

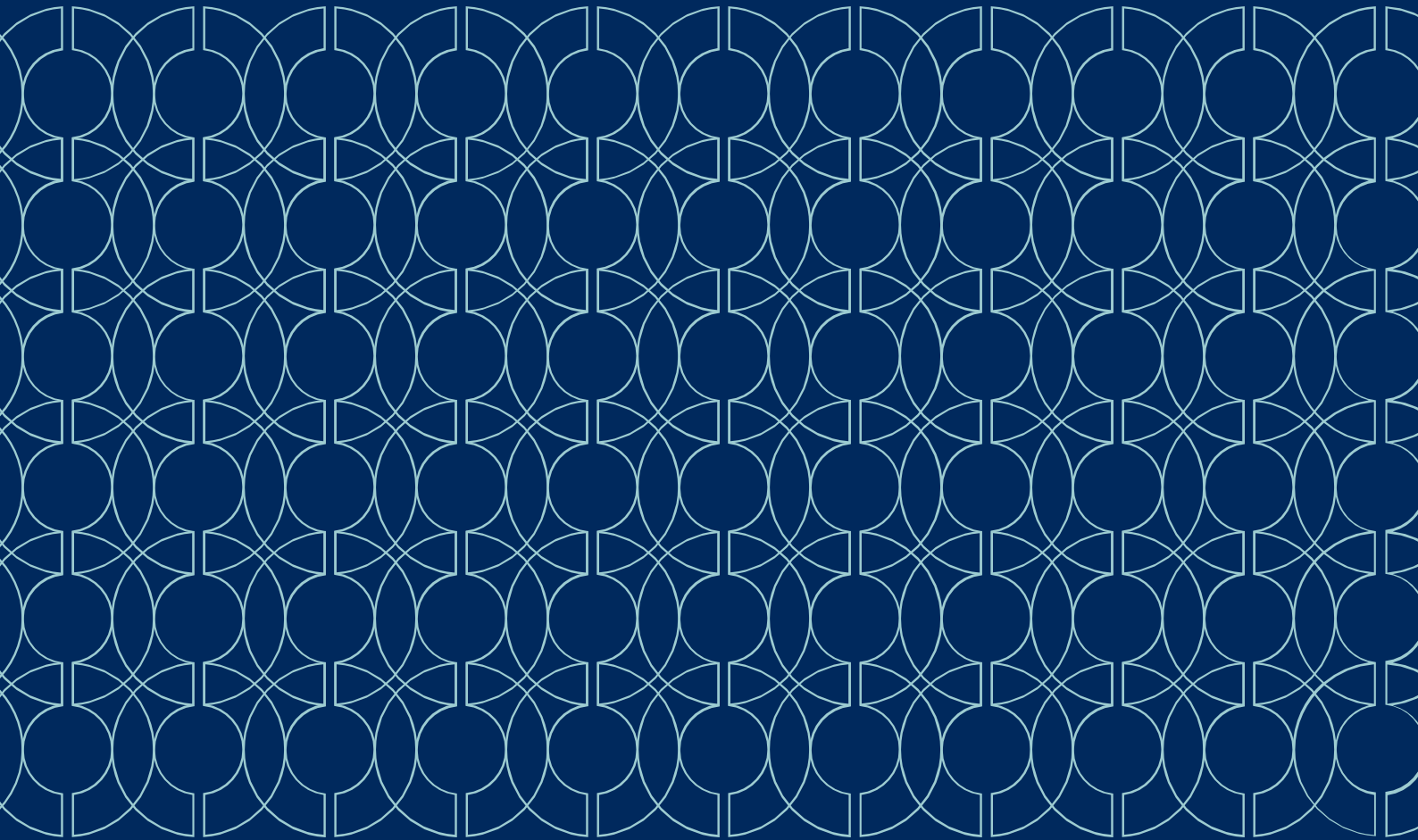
Schroders

**Schroder International
Selection Fund**

Prospectus

4 juli 2025

België



(Een in Luxemburg gevestigde beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal)

Schroder International Selection Fund
(Een in Luxemburg gevestigde beleggingsvennootschap met veranderlijk
kapitaal)

Prospectus

4 juli 2025

Belangrijke informatie

Exemplaren van dit Prospectus kunnen worden verkregen bij en vragen over de Vennootschap dienen te worden gericht aan:

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof,
L-1736 Senningerberg
Groothertogdom Luxemburg
Tel.: (+352) 341 342 202
Fax: (+352) 341 342 342

Dit Prospectus (het 'Prospectus') moet volledig worden gelezen alvorens u een inschrijvingsaanvraag voor Aandelen indient. Indien u twijfelt over de inhoud van dit Prospectus, neem dan contact op met uw financieel adviseur of met een andere professioneel adviseur.

Aandelen worden aangeboden op basis van de informatie in dit Prospectus en de documenten waarnaar hierin wordt verwezen.

Het is niemand toegestaan advertenties te publiceren, of enige andere informatie te verschaffen over, of andere verklaringen af te leggen in verband met, de aanbieding, de belegging, de inschrijving, de verkoop, de omzetting of de aflossing van Aandelen anders dan degene die in dit Prospectus zijn vervat, en indien dergelijke advertenties, informatie of verklaringen toch worden gepubliceerd, verschaft of afgelegd, mogen zij niet worden beschouwd als zijnde toegestaan door de Vennootschap of de Beheermaatschappij. De levering van dit Prospectus en de aanbieding, belegging, uitgifte van of de inschrijving op Aandelen, zullen in geen geval impliceren of een verklaring vormen van het feit dat de in dit Prospectus verschafte informatie correct is op enig tijdstip na de datum van dit Prospectus.

De Bestuurders, van wie de namen hierna zijn vermeld, hebben alle redelijke maatregelen getroffen om te verzekeren dat de in dit Prospectus verstrekte informatie naar hun beste weten overeenstemt met de feiten en dat er niets is weggelaten dat belangrijk is voor deze informatie. De Bestuurders aanvaarden dienovereenkomstig de verantwoordelijkheid.

De distributie van dit Prospectus en de aanvullende documentatie en de aanbieding van Aandelen kunnen in bepaalde landen onderhevig zijn aan beperkingen. Beleggers die wensen in te schrijven op Aandelen dienen zelf informatie in te winnen over de vereisten waaraan in hun land moet worden voldaan voor transacties met Aandelen, enige toepasselijke voorschriften op het gebied van deviezencontrole en de gevolgen van enige transactie met Aandelen.

Dit Prospectus vormt geen aanbieding of uitnodiging door iemand in een land waar een dergelijke aanbieding of uitnodiging niet wettig is of niet is toegestaan, of aan een persoon ten aanzien van wie het onwettig is om een dergelijke aanbieding of uitnodiging te doen.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat mogelijk niet alle beschermingen die in het kader van hun betreffende regelgeving worden aangeboden van toepassing zijn en dat er in het kader van die regelgeving mogelijk geen recht op compensatie is, als een dergelijke regeling bestaat.

In het kader van de Algemene verordening gegevensbescherming 2016/679 (de 'AVG'), zijn de verwerkingsverantwoordelijken voor de persoonsgegevens die u verstrekt de Vennootschap en de Beheermaatschappij.

Teneinde de verplichtingen en verantwoordelijkheden krachtens de AVG na te leven, zijn de Vennootschap en de Beheermaatschappij wettelijk verplicht om u een privacybeleid ter beschikking te stellen dat uiteenzet hoe Schroders uw informatie verzamelt, gebruikt, vrijgeeft, doorgeeft en opslaat. U vindt een exemplaar van het privacybeleid op www.schroders.com/en/privacy-policy. U verklaart bij dezen dat u de inhoud van dit privacybeleid hebt gelezen en begrepen.

Beleggers dienen er nota van te nemen dat beleggersgegevens (zoals naam en adres) door of namens Schroder Investment Management (Europe) S.A. kunnen worden doorgegeven aan bepaalde externe dienstverleners, zoals betaalkantoren of Facilities Agents, in de EER, Zwitserland, het VK, Hongkong en India. De lijst met landen wordt bijgewerkt vóór een overdracht van beleggersgegevens aan een externe dienstverlener die zich in een nieuw land bevindt en beleggers worden geïnformeerd via een kennisgeving op de website <https://www.schroders.com/en-lu/lu/professional/funds-and-strategies/notifications/schroder-isf/>

De distributie van dit Prospectus in bepaalde landen kan vereisen dat dit Prospectus wordt vertaald in de talen die door de regelgevende instanties van die landen worden gespecificeerd. In geval van onverenigbaarheid tussen de Engelse en de vertaalde versie van dit Prospectus, geldt altijd de Engelse versie.

De Beheermaatschappij kan gebruikmaken van telefoonopnames om gesprekken op te nemen. Beleggers worden geacht in te stemmen met de opname van gesprekken met de Beheermaatschappij en met het gebruik van dergelijke opnames door de Beheermaatschappij en/of de Vennootschap in gerechtelijke procedures of anderszins naar hun goedgevallen.

De prijs van Aandelen in de Vennootschap en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen, en mogelijk krijgen Beleggers het belegde bedrag niet terug.

Voor elk Fonds dat ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR) of een duurzame beleggingsdoelstelling (in de zin van artikel 9 van de SFDR) heeft, is informatie over deze kenmerken of doelstelling beschikbaar in de precontractuele informatieverschaffing voor elk Fonds in Bijlage IV.

Inhoudsopgave

Belangrijke informatie	5	
Definities	12	
Raad van Bestuur	17	
Administratie	18	
Paragraaf 1	1. De Vennootschap	19
	1.1. Structuur	19
	1.2. Beleggingsdoelstellingen en -beleid	19
Paragraaf 2	2. Handel in Aandelen	20
	2.1. Inschrijving op Aandelen	20
	2.2. Aflossing en omzetting van Aandelen	23
	2.3. Beperkingen op inschrijvingen op en omzettingen naar bepaalde Fondsen of Aandelen categorieën	25
	2.4. Berekening van de Netto-inventariswaarde	26
	2.5. Opschorting of uitstel	28
Paragraaf 3	3. Algemene informatie	30
	3.1. Administratiedetails, kosten en uitgaven	30
	3.2. Informatie over de Vennootschap	36
	3.3. Dividenden	37
	3.4. Belasting	38
	3.5. Vergaderingen en verslagen	42
	3.6. Gedetailleerde informatie over Aandelen	42
	3.7. Pooling	43
	3.8. Gezamenlijk beheer	44
	3.9. Benchmarkverordening	45
	3.10. SFDR en taxonomie	45
Bijlage I	Beleggingsbeperkingen	46
Bijlage II	Beleggingsrisico's	56
Bijlage III	Informatie over de Fondsen	75
	Aandelen categorieën	78
	Schroder International Selection Fund AAA Flexible ABS	90
	Schroder International Selection Fund All China Credit Income	93
	Schroder International Selection Fund All China Equity	95
	Schroder International Selection Fund Alternative Securitised Income	97
	Schroder International Selection Fund Asian Bond Total Return	100
	Schroder International Selection Fund Asian Convertible Bond	102
	Schroder International Selection Fund Asian Credit Opportunities	104
	Schroder International Selection Fund Asian Dividend Maximiser	107
	Schroder International Selection Fund Asian Equity Impact	110
	Schroder International Selection Fund Asian Equity Yield	113
	Schroder International Selection Fund Asian Local Currency Bond	116
	Schroder International Selection Fund Asian Opportunities	119
	Schroder International Selection Fund Asian Smaller Companies	122
	Schroder International Selection Fund Asian Total Return	125
	Schroder International Selection Fund BIC (Brazil, India, China)	128
	Schroder International Selection Fund BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	131

Schroder International Selection Fund BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	134
Schroder International Selection Fund Carbon Neutral Credit	138
Schroder International Selection Fund China A	141
Schroder International Selection Fund China A All Cap	143
Schroder International Selection Fund China Local Currency Bond	146
Schroder International Selection Fund China Opportunities	150
Schroder International Selection Fund Circular Economy	153
Schroder International Selection Fund Commodity	156
Schroder International Selection Fund Commodity Evolution	158
Schroder International Selection Fund Dynamic Income	160
Schroder International Selection Fund Dynamic Opportunities	163
Schroder International Selection Fund Emerging Asia	166
Schroder International Selection Fund Emerging Europe	168
Schroder International Selection Fund Emerging Market Bond	171
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Equity Impact	173
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Hard Currency	176
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Local Currency Bond	178
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Value	181
Schroder International Selection Fund Emerging Markets	183
Schroder International Selection Fund Emerging Markets ex China	186
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Total Return	189
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Equity Alpha	192
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Multi-Asset	194
Schroder International Selection Fund EURO Bond	197
Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond	200
Schroder International Selection Fund EURO Credit Conviction	203
Schroder International Selection Fund EURO Credit Conviction Short Duration	206
Schroder International Selection Fund EURO Equity	209
Schroder International Selection Fund EURO Government Bond	212
Schroder International Selection Fund EURO High Yield	215
Schroder International Selection Fund EURO Short Term Bond	218
Schroder International Selection Fund European Alpha Absolute Return	221
Schroder International Selection Fund European Dividend Maximiser	224
Schroder International Selection Fund European Equity Impact	227
Schroder International Selection Fund European Smaller Companies	230
Schroder International Selection Fund European Special Situations	233
Schroder International Selection Fund European Sustainable Equity	236
Schroder International Selection Fund European Value	239
Schroder International Selection Fund Frontier Markets Equity	241
Schroder International Selection Fund Global Bond	243
Schroder International Selection Fund Global Cities	246
Schroder International Selection Fund Global Climate Change Equity	249
Schroder International Selection Fund Global Climate Leaders	252
Schroder International Selection Fund Global Consumer Trends	255
Schroder International Selection Fund Global Convertible Bond	258
Schroder International Selection Fund Global Corporate Bond	260
Schroder International Selection Fund Global Credit High Income	263
Schroder International Selection Fund Global Credit Income	266
Schroder International Selection Fund Global Innovation	269
Schroder International Selection Fund Global Diversified Growth	272
Schroder International Selection Fund Global Dividend Maximiser	275

Schroder International Selection Fund Global Emerging Market Opportunities	277
Schroder International Selection Fund Global Emerging Markets Smaller Companies	280
Schroder International Selection Fund Global Energy	283
Schroder International Selection Fund Global Alternative Energy	285
Schroder International Selection Fund Global Equity	288
Schroder International Selection Fund Global Equity Alpha	291
Schroder International Selection Fund Global Equity Impact	293
Schroder International Selection Fund Global Equity Yield	296
Schroder International Selection Fund Global Gold	298
Schroder International Selection Fund Global High Yield	300
Schroder International Selection Fund Global Inflation Linked Bond	303
Schroder International Selection Fund Global Innovation	306
Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Balanced	309
Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income	312
Schroder International Selection Fund Global Recovery	315
Schroder International Selection Fund Global Smaller Companies	317
Schroder International Selection Fund Global Sustainable Convertible Bond	320
Schroder International Selection Fund Global Sustainable Food and Water	323
Schroder International Selection Fund Global Sustainable Growth	326
Schroder International Selection Fund Global Sustainable Value	329
Schroder International Selection Fund Global Target Return	332
Schroder International Selection Fund Greater China	335
Schroder International Selection Fund Healthcare Innovation	337
Schroder International Selection Fund Hong Kong Dollar Bond	340
Schroder International Selection Fund Hong Kong Equity	342
Schroder International Selection Fund Indian Equity	344
Schroder International Selection Fund Indian Opportunities	347
Schroder International Selection Fund Inflation Plus	350
Schroder International Selection Fund Italian Equity	352
Schroder International Selection Fund Japan DGF	355
Schroder International Selection Fund Japanese Equity	357
Schroder International Selection Fund Japanese Opportunities	360
Schroder International Selection Fund Japanese Smaller Companies	363
Schroder International Selection Fund Latin American	366
Schroder International Selection Fund Multi-Asset Growth and Income	368
Schroder International Selection Fund Multi-Asset Total Return	371
Schroder International Selection Fund Nordic Micro Cap	374
Schroder International Selection Fund Nordic Smaller Companies	377
Schroder International Selection Fund QEP Global Active Value	380
Schroder International Selection Fund QEP Global Core	382
Schroder International Selection Fund QEP Global Emerging Markets	385
Schroder International Selection Fund QEP Global ESG	387
Schroder International Selection Fund QEP Global Quality	390
Schroder International Selection Fund Robotics and Automation	393
Schroder International Selection Fund Securitised Credit	396
Schroder International Selection Fund Social Impact Credit	399
Schroder International Selection Fund Strategic Bond	402
Schroder International Selection Fund Strategic Credit	406
Schroder International Selection Fund Sustainable Asian Equity	409
Schroder International Selection Fund QEP Emerging Markets Core	412
Schroder International Selection Fund QEP Emerging Markets ex China Core	415

Schroder International Selection Fund Sustainable EURO Credit	418
Schroder International Selection Fund Sustainable Global Credit Income Short Duration	421
Schroder International Selection Fund Sustainable Global Growth and Income	424
Schroder International Selection Fund Sustainable Global Multi Credit	427
Schroder International Selection Fund Sustainable Global Sovereign Bond	430
Schroder International Selection Fund Sustainable Infrastructure	433
Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Asset Income	436
Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Factor Equity	439
Schroder International Selection Fund Sustainable US Dollar Corporate Bond	442
Schroder International Selection Fund Sustainable US Dollar High Yield	445
Schroder International Selection Fund Sustainable US Dollar Short Duration Bond	448
Schroder International Selection Fund Swiss Equity	451
Schroder International Selection Fund Swiss Small & Mid Cap Equity	454
Schroder International Selection Fund Taiwanese Equity	457
Schroder International Selection Fund UK Equity	459
Schroder International Selection Fund US Dollar Bond	462
Schroder International Selection Fund US Large Cap	465
Schroder International Selection Fund US Small & Mid-Cap Equity	467
Schroder International Selection Fund US Smaller Companies Impact	470

Specifieke beleggingsdoelstellingen en specifiek beleggingsbeleid van de Geldmarktfondsen 473

Schroder International Selection Fund EURO Liquidity	474
Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity	476

Aanvullende informatie voor Geldmarktfondsen 478

Bijlage IV

Precontractuele openbaarmakingen 487

Schroder International Selection Fund AAA Flexible ABS	488
Schroder International Selection Fund Alternative Securitised Income	496
Schroder International Selection Fund Asian Credit Opportunities	504
Schroder International Selection Fund Asian Dividend Maximiser	515
Schroder International Selection Fund Asian Equity Impact	525
Schroder International Selection Fund Asian Equity Yield	534
Schroder International Selection Fund Asian Local Currency Bond	544
Schroder International Selection Fund Asian Opportunities	555
Schroder International Selection Fund Asian Smaller Companies	565
Schroder International Selection Fund Asian Total Return	575
Schroder International Selection Fund BIC (Brazil, India, China)	585
Schroder International Selection Fund BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond	595
Schroder International Selection Fund BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond	605
Schroder International Selection Fund Carbon Neutral Credit	615
Schroder International Selection Fund China A All Cap	624
Schroder International Selection Fund China Local Currency Bond	634
Schroder International Selection Fund China Opportunities	643
Schroder International Selection Fund Circular Economy	653
Schroder International Selection Fund Dynamic Income	662
Schroder International Selection Fund Dynamic Opportunities	673
Schroder International Selection Fund Emerging Europe	684
Schroder International Selection Fund Emerging Markets	694
Schroder International Selection Fund Emerging Markets ex China	704
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Total Return	714
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Equity Impact	723

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Local Currency Bond	733
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Multi-Asset	742
Schroder International Selection Fund EURO Bond	753
Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond	764
Schroder International Selection Fund EURO Credit Conviction	774
Schroder International Selection Fund EURO Credit Conviction Short Duration	784
Schroder International Selection Fund EURO Equity	794
Schroder International Selection Fund EURO Government Bond	804
Schroder International Selection Fund EURO High Yield	815
Schroder International Selection Fund EURO Short Term Bond	826
Schroder International Selection Fund European Alpha Absolute Return	837
Schroder International Selection Fund European Dividend Maximiser	848
Schroder International Selection Fund European Equity Impact	859
Schroder International Selection Fund European Smaller Companies	868
Schroder International Selection Fund European Special Situations	878
Schroder International Selection Fund European Sustainable Equity	888
Schroder International Selection Fund Global Alternative Energy	898
Schroder International Selection Fund Global Bond	908
Schroder International Selection Fund Global Cities	919
Schroder International Selection Fund Global Climate Change Equity	928
Schroder International Selection Fund Global Climate Leaders	939
Schroder International Selection Fund Global Consumer Trends	950
Schroder International Selection Fund Global Corporate Bond	960
Schroder International Selection Fund Global Credit High Income	971
Schroder International Selection Fund Global Credit Income	982
Schroder International Selection Fund Global Diversified Growth	993
Schroder International Selection Fund Global Emerging Market Opportunities	1004
Schroder International Selection Fund Global Emerging Markets Smaller Companies	1014
Schroder International Selection Fund Global Equity	1025
Schroder International Selection Fund Global Equity Impact	1035
Schroder International Selection Fund Global High Yield	1045
Schroder International Selection Fund Global Inflation Linked Bond	1056
Schroder International Selection Fund Global Innovation	1067
Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Balanced	1077
Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income	1088
Schroder International Selection Fund Global Smaller Companies	1099
Schroder International Selection Fund Global Sustainable Convertible Bond	1109
Schroder International Selection Fund Global Sustainable Food and Water	1120
Schroder International Selection Fund Global Sustainable Growth	1129
Schroder International Selection Fund Global Sustainable Value	1139
Schroder International Selection Fund Global Target Return	1149
Schroder International Selection Fund Healthcare Innovation	1160
Schroder International Selection Fund Indian Equity	1170
Schroder International Selection Fund Indian Opportunities	1180
Schroder International Selection Fund Italian Equity	1190
Schroder International Selection Fund Japanese Equity	1200
Schroder International Selection Fund Japanese Opportunities	1210
Schroder International Selection Fund Japanese Smaller Companies	1220
Schroder International Selection Fund Multi-Asset Growth and Income	1230
Schroder International Selection Fund Multi-Asset Total Return	1241
Schroder International Selection Fund Nordic Micro Cap	1252

Schroder International Selection Fund Nordic Smaller Companies	1262
Schroder International Selection Fund QEP Emerging Markets Core	1272
Schroder International Selection Fund QEP Emerging Markets ex China Core	1282
Schroder International Selection Fund QEP Global Core	1292
Schroder International Selection Fund QEP Global ESG	1303
Schroder International Selection Fund QEP Global Quality	1315
Schroder International Selection Fund Robotics and Automation	1326
Schroder International Selection Fund Securitised Credit	1336
Schroder International Selection Fund Social Impact Credit	1344
Schroder International Selection Fund Strategic Bond	1354
Schroder International Selection Fund Strategic Credit	1365
Schroder International Selection Fund Sustainable Asian Equity	1376
Schroder International Selection Fund Sustainable Euro Credit	1386
Schroder International Selection Fund Sustainable Global Credit Income Short Duration	1396
Schroder International Selection Fund Sustainable Global Growth and Income	1407
Schroder International Selection Fund Sustainable Global Multi Credit	1417
Schroder International Selection Fund Sustainable Global Sovereign Bond	1427
Schroder International Selection Fund Sustainable Infrastructure	1437
Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Asset Income	1447
Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Factor Equity	1458
Schroder International Selection Fund Sustainable US Dollar Corporate Bond	1469
Schroder International Selection Fund Sustainable US Dollar High Yield	1480
Schroder International Selection Fund Sustainable US Dollar Short Duration Bond	1491
Schroder International Selection Fund Swiss Equity	1501
Schroder International Selection Fund Swiss Small & Mid Cap Equity	1511
Schroder International Selection Fund UK Equity	1521
Schroder International Selection Fund US Dollar Bond	1531
Schroder International Selection Fund US Large Cap	1542
Schroder International Selection Fund US Small & Mid-Cap Equity	1552
Schroder International Selection Fund US Smaller Companies Impact	1562
Bijlage V Overige Informatie	1572

Definities

ABCP('s)

door activa gedekt commercial paper

Kapitalisatieaandelen

aandelen waarvan de netto-inkomsten worden gekapitaliseerd, waardoor die inkomsten worden weerspiegeld in de prijs van de aandelen

Alternatieve activacategorieën

activacategorieën zoals vastgoed, infrastructuur, private equity, grondstoffen, edelmetalen en alternatieve beleggingsfondsen, zoals uiteengezet in Bijlage III, deel "Informatie over het Fonds", paragraaf (I)

Jaarlijkse Distributiekosten

de kosten die worden aangerekend voor de distributie van het Fonds in dit Prospectus, uitgedrukt als percentage van het nettovermogen

Jaarlijkse beheerkosten

de kosten die worden aangerekend voor het beleggingsbeheer van het Fonds in dit Prospectus, uitgedrukt als percentage van het nettovermogen

Statuten

de statuten van de Vennootschap, zoals van tijd tot tijd gewijzigd

Azië

China, Hongkong, India, Indonesië, Japan, Korea, Maleisië, de Filippijnen, Singapore, Taiwan, Thailand en andere economieën op het Aziatische continent, met inbegrip van maar niet beperkt tot Bangladesh, Brunei, Cambodja, Pakistan, Mongolië, Myanmar, Nepal, Sri Lanka, Bhutan, Oost-Timor, Kazachstan, Kirgizstan, Tadzjikistan, Turkmenistan, Oezbekistan en Vietnam

Azië-Pacific

China, Hongkong, India, Indonesië, Japan, Korea, Maleisië, de Filippijnen, Singapore, Taiwan, Thailand, Australië, Nieuw-Zeeland en andere economieën op het Aziatische continent, met inbegrip van maar niet beperkt tot Bangladesh, Brunei, Cambodja, Pakistan, Mongolië, Myanmar, Nepal, Sri Lanka, Bhutan, Oost-Timor, Kazachstan, Kirgizstan, Tadzjikistan, Turkmenistan, Oezbekistan en Vietnam

AUD

Australische dollar

Vermeden emissies

emissievermindering als gevolg van het gebruik van een product of dienst. Vermeden emissies vertegenwoordigen de emissiebesparingen die voortvloeien uit een hogere efficiëntie wat betreft de impact op het klimaat binnen dat product of die dienst. Het concept van vermeden emissies kan worden toegepast op talrijke sectoren; voorbeelden

ervan kunnen producten omvatten die emissies voorkomen dankzij thermische isolatie om warmteverliezen te beperken; teleconferentiediensten die de noodzaak van langeafstandsreizen terugdringen; of energie-efficiënte lampen die minder elektriciteit verbruiken.

Bond Connect

een handelsplatform voor obligaties tussen China en Hongkong waarop buitenlandse institutionele beleggers kunnen beleggen in binnenlandse Chinese obligaties en andere schuldinstrumenten die worden verhandeld op de Chinese interbancaire obligatiemarkt ('CIBM'). De Bond Connect biedt buitenlandse institutionele beleggers een vlottere toegang tot de CIBM

BRL

Braziliaanse real

Werkdag

tenzij anderszins bepaald in de details van het Fonds in Bijlage III, is een Werkdag een weekdag, behalve nieuwjaarsdag, Goede Vrijdag, paasmaandag, kerstavond, kerstdag en tweede kerstdag

CHF

Zwitserse frank

China A-Aandelen

aandelen van Chinese bedrijven die zijn genoteerd in RMB en verhandeld worden op Chinese effectenbeurzen zoals Shenzhen of Shanghai

China B-Aandelen

aandelen van Chinese bedrijven die zijn genoteerd in HKD of USD en verhandeld worden op Chinese effectenbeurzen zoals Shenzhen of Shanghai

China H-Aandelen

aandelen van Chinese bedrijven die zijn genoteerd en verhandeld worden op de effectenbeurs van Hongkong of andere buitenlandse effectenbeurzen

Vennootschap

Schroder International Selection Fund

CSSF

Commission de Surveillance du Secteur Financier (Luxemburgse toezichthoudende instantie voor de financiële sector)

CSSF-circulaire 14/592

de CSSF-circulaire 14/592 met betrekking tot de richtsnoeren van de European Securities and Markets Authority (ESMA) betreffende ETF's en andere kwesties in verband met ICBE's

Handelsdag

tenzij anderszins bepaald in de details van het Fonds in Bijlage III, is een Handelsdag een Werkdag die niet valt binnen een periode waarin de berekening van de Netto-inventarisatiewaarde per Aandeel van het betreffende Fonds is opgeschort. De Beheermaatschappij kan er eveneens rekening mee houden of relevante lokale effectenbeurzen en/of Gereguleerde markten zijn gesloten voor handel en vereffening, en kan dergelijke sluitingen behandelen als niet-Handelsdagen voor Fondsen die een aanzienlijk deel van hun portefeuille in deze gesloten effectenbeurzen en/of Gereguleerde markten beleggen. Een lijst van de verwachte niet-Handelsdagen voor de Compartimenten is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij en kan eveneens worden geraadpleegd op de webpagina www.schroders.com

Bewaarder

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch, dat optreedt als bewaarbank en fondsbeheerder

Bestuurders of Raad van Bestuur

de raad van bestuur van de Vennootschap

Distributeur

een persoon of entiteit die van tijd tot tijd naar behoren door de Beheermaatschappij wordt aangesteld om Aandelen te distribueren of de distributie van Aandelen te regelen

Uitkeringsperiode

de periode tussen twee datums waarop er door de Vennootschap dividenden worden betaald. Dit kan een periode zijn van een jaar, of korter als dividenden frequenter worden uitbetaald

Uitkeringsaandelen

aandelen waarvan de inkomsten worden uitgekeerd

EER

Europese Economische Ruimte

In aanmerking komend actief

een overdraagbaar effect van om het even welke soort of enig ander toegestaan actief zoals uitvoeriger beschreven in Bijlage I 1.A

In aanmerking komende staat

elke lidstaat van de Europese Unie ('EU'), elke lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ('OESO') en elke andere staat die de Bestuurders gepast achten

EMU

Economische en Monetaire Unie

ESG

Ecologische, sociale en governancegerelateerde factoren

EU

Europese Unie

EUR

de Europese munt (ook 'euro')

Tracker

een beursgenoteerd beleggingsfonds dat een pool van effecten, grondstoffen of valuta's vertegenwoordigt en dat doorgaans de prestaties van een index volgt. Trackers worden op dezelfde manier verhandeld als aandelen. Beleggingen in trackers van het open-end of het closed-end type zijn toegestaan indien ze respectievelijk in aanmerking komen als (i) ICBE's of andere ICB's of (ii) overdraagbare effecten.

Financiële indices

betekent elke index die voldoet aan artikel 9 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008 en CSSF-circulaire 14/592

Fonds

een specifieke portefeuille van activa en verplichtingen binnen de Vennootschap met zijn eigen Netto-inventarisatiewaarde en vertegenwoordigd door een afzonderlijke Aandelen categorie of Aandelen categorieën

GBP

Britse pond

Green Bond Principles

de Green Bond Principles (principes voor groene obligaties) zijn vrijwillige procesrichtlijnen die zijn uitgegeven door de International Capital Market Association (ICMA), en die transparantie en bekendmaking aanbevelen en integriteit bevorderen bij de ontwikkeling van de markt van groene obligaties door duidelijkheid te verschaffen inzake de uitgifte van een groene obligatie. De Green Bond Principles zijn gebaseerd op vier kerncomponenten: (i) aanwending van de opbrengst, (ii) proces voor projectevaluatie en -selectie, (iii) beheer van de opbrengst, en (iv) rapportage, naast aanbevelingen voor het gebruik van externe doorlichtingen.

Bruto-inventariswaarde

de vermogenswaarde berekend op basis van de waarde van de activa van het Fonds zonder de verplichtingen van het Fonds

HKD

Hongkongse dollar

Institutionele Belegger

onder een belegger, gevestigd in Luxemburg of elders, in de zin van artikel 174 (2) van de Wet, wordt het volgende verstaan:

- Institutionele Beleggers stricto sensu, zoals banken en andere professionals uit de financiële sector, verzekerings- en herverzekeringsmaatschappijen, andere ondernemingen, socialezekerheidsinstellingen en

pensioenfondsen, staatsinvesteringsfondsen en officiële instellingen, die allen voor eigen rekening intekenen en de structuren die dergelijke Institutionele Beleggers opzetten voor het beheer van hun eigen vermogen;

- Kredietinstellingen en andere professionals uit de financiële sector (met inbegrip van, maar niet beperkt tot beheerders van discretionaire beleggingen) die in eigen naam, maar voor rekening van de hierboven beschreven Institutionele Beleggers beleggen, onder meer op basis van een mandaat voor discretionair beheer;
- Kredietinstellingen en andere professionals uit de financiële sector (met inbegrip van, maar niet beperkt tot beheerders van discretionaire beleggingen) die in eigen naam, maar voor rekening van niet-institutionele klanten beleggen op basis van een mandaat voor discretionair beheer;
- Instellingen voor collectieve belegging;
- Holdingmaatschappijen en soortgelijke entiteiten waarvan de aandeelhouders institutionele beleggers zijn als omschreven in voorgaande alinea's;
- Holdingmaatschappijen en soortgelijke entiteiten waarvan de aandeelhouder(s)/eigenaar/eigenaren (een) natuurlijke persoon/personen is/zijn die redelijkerwijs kan/kunnen worden beschouwd als (een) gevorderde belegger(s) en waarvan het doel van de holdingmaatschappij is belangrijke financiële belangen/beleggingen aan te houden voor een natuurlijke persoon of een gezin;
- Holdingmaatschappijen en soortgelijke entiteiten die door hun structuur en activiteit een werkelijke economische betekenis hebben en belangrijke financiële belangen/beleggingen houden.

Beleggingsfondsen(en)

een ICBE of andere ICB waarin de Fondsen kunnen beleggen, zoals bepaald in de beleggingsregels beschreven in Bijlage I

Beleggingstrust(s)

een beleggingsvennootschap van het closed-ended type die belegt in aandelen van andere bedrijven. Een Beleggingstrust wordt geclassificeerd als een overdraagbaar effect en vertegenwoordigt derhalve volgens de Luxemburgse wetgeving een in aanmerking komende belegging voor een ICBE, als hij genoteerd is op een Gereguleerde markt. Beleggingen in Beleggingstrusts die niet zijn genoteerd aan een Gereguleerde markt zijn volgens de Luxemburgse wetgeving momenteel beperkt tot 10% van de Netto-inventarisatiewaarde van een Fonds (samen met enige andere beleggingen in overeenstemming met beleggingsbeperking 1. A(9) in Bijlage I).

Belegger

een inschrijver op Aandelen

JPY

Japanse yen

Wet

de wet betreffende de instellingen voor collectieve belegging van 17 december 2010, zoals van tijd tot tijd gewijzigd

Beheermaatschappij

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Markneutraal

Compartimenten die deze strategie volgen proberen marktinefficiënties tussen aandelen te exploiteren door middel van gekoppelde transacties of aandelenmanden. Dit wordt bereikt door vergelijkbare bedragen long en short te beleggen in gerelateerde bedrijven. De bedrijven zullen doorgaans dezelfde kenmerken hebben, zoals sector, industrie, land of marktkapitalisatie.

Waardering tegen marktwaarde (Mark-to-Market)

het bepalen van de waarde, in overeenstemming met artikel 29(3) van de verordening inzake geldmarktfondsen (MMFR of Money Market Fund Regulation), van posities op basis van direct beschikbare slotkoersen, afkomstig van onafhankelijke bronnen, waaronder beurskoersen, schermkoersen of noteringen van een aantal onafhankelijke gereputeerde effectenmakelaars

Waardering op basis van een modellenbenadering (Mark-to-Model)

het, in overeenstemming met artikel 29(4) van de MMFR, door middel van benchmarking, extrapolatie of een andere berekeningswijze, bepalen van de waarde op basis van een of meer inputs uit de markt

Verordening inzake geldmarktfondsen (MMFR of Money Market Fund Regulation)

verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld

Geldmarktfonds

een instelling voor collectieve belegging waaraan in overeenstemming met de MMFR vergunning is verleend, behoudens specifieke bepalingen vermeld in Bijlage III bij dit Prospectus

Geldmarktinstrumenten

instrumenten als gedefinieerd in artikel 2(1)(o) van de ICBE-richtlijn en zoals bedoeld in artikel 3 van Richtlijn 2007/16/EG van de Commissie die voldoen aan de voorwaarden van MMFR

Geldmarktbeleggingen

geldmarktinstrumenten zoals gedefinieerd in de ICBE-Richtlijn, specifiek instrumenten die normaliter worden verhandeld op de geldmarkt die liquide zijn en een waarde hebben die te allen tijde nauwkeurig kan worden bepaald

Netto-inventariswaarde

Netto-inventariswaarde per Aandeel (zoals hierna beschreven) vermenigvuldigd met het aantal Aandelen

Netto-inventariswaarde per aandeel

de waarde per Aandeel van enige Aandelencategorie bepaald in overeenstemming met de betreffende bepalingen beschreven onder de titel "Berekening van de Netto-inventarisatiewaarde" zoals beschreven in paragraaf 2.4 of, indien van toepassing, onder de titel "Specifieke bepalingen voor de berekening van de Netto-inventarisatiewaarde per Aandeel van Fondsen die in aanmerking komen als Geldmarktfondsen" in Bijlage III

OTC

over-the-counter, onderhands

Noordse regio

de regio Denemarken, Finland, IJsland, Noorwegen en Zweden

Het Verdrag van Parijs

het Verdrag van Parijs is een juridisch bindend internationaal verdrag rond klimaatverandering. Het is op 12 december 2015 tijdens COP 21 in Parijs door 196 partijen aangenomen en op 4 november 2016 in werking getreden. Het doel is de opwarming van de aarde te beperken tot minder dan 2, bij voorkeur 1,5 graden Celsius, ten opzichte van het pre-industriële niveau.

Vastgoedbeleggingstrust (Real Estate Investment Trust of REIT)

is een entiteit die zich toelegt op het bezit, en in de meeste gevallen ook het beheer van vastgoed. Dit omvat mogelijk, maar is niet beperkt tot, vastgoed van de woningmarkt (appartementen), de commerciële markt (winkelcentra, kantoren) en de industriële sector (fabrieken, magazijnen). Bepaalde REIT's kunnen ook vastgoedfinancieringstransacties verrichten en andere vastgoedontwikkelingsactiviteiten uitvoeren. De juridische structuur van een REIT, zijn beleggingsbeperkingen en de reglementaire en fiscale stelsels die voor REIT's gelden, verschillen afhankelijk van het rechtsgebied waar de REIT is opgericht. Beleggingen in REIT's zijn toegestaan indien ze in aanmerking komen als overdraagbare effecten. Een REIT van het closed-end type, waarvan de deelbewijzen zijn genoteerd op een Gereguleerde markt, wordt geclassificeerd als een overdraagbaar effect genoteerd op een Gereguleerde markt en vertegenwoordigt bijgevolg een in aanmerking komende belegging voor een ICBE volgens de Luxemburgse wetgeving.

Referentievaluta

de valuta waarin een Aandelencategorie wordt aangeboden aan Beleggers

Gereguleerde markt

een markt in de zin van artikel 4 (1) (21) van Richtlijn 2014/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten voor financiële instrumenten of een andere gereguleerde markt, die regelmatig werkt, erkend is en openstaat voor het publiek in een In aanmerking komende staat

Regelgeving

de Wet en enige huidige of toekomstige gerelateerde Luxemburgse wetten of uitvoeringsbepalingen, circulaires en standpunten van de CSSF

Rapporterend Fonds

een Fonds dat, of een Aandelencategorie die, voldoet aan het belastingstelsel van de Britse belastingdienst voor offshorefondsen en bijgevolg een bepaalde belastingstatus geniet die relevant is voor Britse belastingplichtige Aandeelhouders

RMB

Renminbi, de officiële valuta van de Volksrepubliek China; wordt gebruikt om de Chinese valuta aan te geven die op de onshore- en offshoremarkten wordt verhandeld (hoofdzakelijk in Hongkong). Voor de duidelijkheid moeten alle verwijzingen naar RMB in de naam van een Fonds of in zijn referentievaluta worden begrepen als een verwijzing naar de offshore-RMB.

Schroders

de uiteindelijke holdingmaatschappij van de Beheermaatschappij en haar dochterondernemingen en gelieerde ondernemingen in de hele wereld

Schroder-Fondsen

beleggingsfondsen beheerd door een lid van de bedrijvengroep Schroders

SFDR

Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector

SGD

Singaporese dollar

Aandeel

een aandeel zonder nominale waarde van om het even welke Aandelencategorie in het kapitaal van de Vennootschap

Aandelencategorie

een categorie van Aandelen met een specifieke kostenstructuur

Aandelehouder

een houder van Aandelen

Standaard Geldmarktfondsen met Variabele Netto-inventarisatiewaarde

een Geldmarktfonds dat (i) belegt in Geldmarktinstrumenten zoals bedoeld in artikel 10 (1) en (2) van de MMFR, (ii) onderworpen is aan de portefeuilleregels van artikel 25 van de MMFR, en (iii) voldoet aan de specifieke vereisten beschreven in artikel 29, 30 en 33 (1) van de MMFR

Taxonomie

Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de vaststelling van een kader om duurzame beleggingen te vergemakkelijken

Overdrachtsagent

HSBC Continental Europe, Luxembourg, die de register- en overdrachtsagentdiensten levert

ICBE

een 'instelling voor collectieve belegging in overdraagbare effecten' in de zin van punt a) en b) van artikel 1(2) van de ICBE-Richtlijn

ICB

een 'instelling voor collectieve belegging' in de zin van artikel 2 (2) van de Wet

ICBE-Richtlijn

Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009, zoals gewijzigd, tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde ICBE's

ICBE-risicometingsregels

de regels die van toepassing zijn op ICBE's in de context van risicometing en berekening van de totale blootstelling, inclusief de ESMA-richtlijnen 10-788, CSSF-verordening 10-4 en CSSF-circulaire 11/512 en enige andere toepasselijke wetgeving en richtlijnen in deze context

VK

Verenigd Koninkrijk

SDG's VN

Duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

VSA of VS

de Verenigde Staten van Amerika (inclusief de Staten en het District of Columbia), zijn territoria, bezittingen en alle andere gebieden die onder zijn jurisdictie vallen

USD

Amerikaanse dollar

Gewogen gemiddelde duur (weighted average life of WAL)

de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum van alle onderliggende activa in een Geldmarktfonds, die de relatieve posities in elk activum weergeeft

Gewogen gemiddelde looptijd (weighted average maturity of WAM)

de gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldag of, indien korter, tot de volgende aanpassing van de rentevoet aan de geldmarktrente, van alle onderliggende activa in een Geldmarktfonds, die de relatieve posities in elk activum weergeeft

Alle verwijzingen naar tijd in dit document zijn verwijzingen naar de tijd in Luxemburg, tenzij anders aangegeven.

Indien de context dat toestaat, omvatten begrippen in het enkelvoud ook het meervoud en vice versa.

Raad van Bestuur

Voorzitter

- **Richard MOUNTFORD**
Non-Executive Director
One London Wall Place
Londen EC2Y 5AU
Verenigd Koninkrijk

Bestuurders

- **Carla BERGARECHE**
Global Head of Wealth, Client Group
Schroder Investment Management (Europe) S.A., Spanish
Branch
Pinar 7, 4th Floor
28006 Madrid
Spanje
- **Eric BERTRAND**
Non-Executive Director
Vaults 13-16
Valletta Waterfront
FRN 1914
Malta
- **Bernard HERMAN**
Independent Director
BH Consulting S.à.r.l.
26, rue Glesener
L-1630 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg
- **Hugh MULLAN**
Independent Director
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Groothertogdom Luxemburg
- **Ross LEACH**
Specialist Solutions
Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londen EC2Y 5AU
Verenigd Koninkrijk
- **Wim NAGLER**
Head of Insurance, EMEA
Schroder Investment Management (Europe) S.A., French
Branch
1 Rue Euler
75008 Parijs
Frankrijk
- **Peter NELSON**
Product Development Director
Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londen EC2Y 5AU
Verenigd Koninkrijk
- **Yves FRANCIS**
Independent Director
67 rue du Pannebourg
6700 Arlon
België

Administratie

Hoofdkantoor

5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Groothertogdom Luxemburg

Beheermaatschappij en domicilieagent

Schroder Investment Management (Europe) S.A.
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Groothertogdom Luxemburg

Beleggingsbeheerders

- Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Talstrasse 11
8001 Zurich
Zwitserland
- Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londen EC2Y 5AU
Verenigd Koninkrijk
- Schroder Investment Management Australia Limited
Level 20 Angel Place
123 Pitt Street
Sydney NSW 2000
Australië
- Schroder Investment Management North America Inc.
7 Bryant Park, New York
New York 10018-3706
Verenigde Staten van Amerika
- Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Level 33, Two Pacific Place
88 Queensway
Hongkong
- Schroder Investment Management (Japan) Limited
21st Floor Marunouchi Trust Tower Main, 1-8-3
Marunouchi, Chiyoda-Ku
Tokio 100-0005
Japan
- Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
138 Market Street
#23-01 CapitaGreen
Singapore 048946
- Schroder Investment Management (Europe) S.A. -
German Branch
Taunustor 1 (TaunusTurm)
D-60310 Frankfurt am Main
Duitsland
- BlueOrchard Finance Ltd
Talstrasse 11
8001 Zürich
Zwitserland
- Schroder Investment Management (Europe) S.A. -
Finnish Branch
Signature Erottaja

Erottajankatu
15-1700130 Helsinki
Finland

Bewaarder en beheerder

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch
European Bank & Business Centre
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Groothertogdom Luxemburg

Onafhankelijke accountants

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

Hoofdadviseur Juridische Zaken

Elvinger Hoss Prussen, *société anonyme*
2, place Winston Churchill
L-1340 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

Hoofdbetaalkantoor

HSBC Continental Europe, Luxembourg
18, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

Overdrachtsagent

HSBC Continental Europe, Luxembourg
18, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

Paragraaf 1

1. De Vennootschap

1.1. Structuur

De Vennootschap is een beleggingsvennootschap van het open-end type die georganiseerd is als een naamloze vennootschap ('société anonyme') naar het recht van het Groothertogdom Luxemburg en in aanmerking komt als een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (société d'investissement à capital variable ('sicav')). De Vennootschap beheert afzonderlijke Compartimenten, die elk door een of meer Aandelen categorieën worden vertegenwoordigd. De Compartimenten onderscheiden zich door hun specifieke beleggingsbeleid of enige andere specifieke kenmerken.

De Vennootschap is één rechtspersoon, maar de activa van elk Compartiment zullen worden belegd voor het exclusieve voordeel van de Aandeelhouders van het overeenstemmende Compartiment en de activa van een specifiek Compartiment kunnen alleen worden aangewend voor de verplichtingen en verbintenissen van dat Compartiment.

De Bestuurders kunnen op elk moment besluiten om nieuwe Compartimenten te creëren en/of binnen elk Compartiment een of meer Aandelen categorieën te creëren, in welk geval dit Prospectus dienovereenkomstig zal worden bijgewerkt. De Bestuurders kunnen ook op elk moment besluiten om een Compartiment of een of meer Aandelen categorieën binnen een Compartiment te sluiten voor verdere inschrijvingen.

Bepaalde Aandelen kunnen genoteerd zijn aan de Luxemburgse effectenbeurs, alsook aan enige andere erkende effectenbeurs.

1.2. Beleggingsdoelstellingen en -beleid

De Vennootschap heeft uitsluitend als doelstelling haar beschikbare middelen te beleggen in overdraagbare effecten en andere toegestane activa van enigerlei aard, met inbegrip van derivaten, met als doel de beleggingsrisico's te spreiden en haar Aandeelhouders de resultaten van het beheer van haar portefeuilles te kunnen bieden.

De specifieke beleggingsdoelstelling en het specifieke beleggingsbeleid van elk Compartiment worden beschreven in Bijlage III.

De beleggingen van elk Compartiment moeten op elk moment voldoen aan de voorwaarden die zijn beschreven in Bijlage I of in Bijlage III, al naargelang het geval. Beleggers moeten, voordat ze beleggen, de beleggingsrisico's die zijn beschreven in Bijlage II of in Bijlage III zoals van toepassing grondig overwegen.

Paragraaf 2

2. Handel in Aandelen

2.1. Inschrijving op Aandelen

Inschrijvingsprocedure

Beleggers die voor het eerst inschrijven op Aandelen dienen een aanvraagformulier in te vullen en dat samen met de vereiste identificatiedocumenten via de post te verzenden naar de Overdrachtsagent. Aanvraagformulieren kunnen worden geaccepteerd als ze per fax zijn verzonden of op een andere manier die door de Overdrachtsagent is goedgekeurd, op voorwaarde dat het origineel onmiddellijk met de post wordt doorgestuurd. Als ingevulde aanvraagformulieren en vrij beschikbare bedragen voor een Handelsdag vóór 13.00 uur door de Overdrachtsagent zijn ontvangen, tenzij anders bepaald in Bijlage III, worden Aandelen normaliter uitgegeven tegen de betreffende Netto-inventariswaarde per Aandeel, zoals gedefinieerd onder "Berekening van de Netto-inventariswaarde", die op de Handelsdag is vastgesteld (plus enige toepasselijke instapvergoeding). Voor ingevulde aanvraagformulieren die na 13.00 uur worden ontvangen, worden Aandelen normaliter uitgegeven tegen de betreffende Netto-inventariswaarde per Aandeel op de onmiddellijk daaropvolgende Handelsdag (plus enige toepasselijke instapvergoeding).

Elke Belegger ontvangt een persoonlijk rekeningnummer dat samen met alle relevante transactienummers op elke betaling via bankoverschrijving moet worden vermeld. Alle relevante transactienummers en het persoonlijke rekeningnummer moeten in alle briefwisseling met de Overdrachtsagent of enige Distributeur worden gebruikt.

Er gelden mogelijk andere inschrijvingsprocedures als er via Distributeurs op Aandelen wordt ingeschreven.

Alle aanvragen om in te schrijven op Aandelen zullen worden verwerkt op basis van een onbekende Netto-inventariswaarde, vóór de vaststelling van de Netto-inventariswaarde per Aandeel voor die Handelsdag.

Als zij dat gepast achten, kunnen de Bestuurders echter wel toestaan dat er in gerechtvaardigde omstandigheden andere afsluitingstijdstippen worden vastgesteld, zoals voor de distributie aan Beleggers in rechtsgebieden met een andere tijdzone. Dergelijke andere afsluitingstijdstippen kunnen ofwel specifiek met Distributeurs worden overeengekomen, ofwel worden gepubliceerd in een bijlage bij het Prospectus of in andere marketingdocumenten die in het betreffende rechtsgebied worden gebruikt. In dergelijke omstandigheden moet het toepasselijke afsluitingstijdstip voor Aandeelhouders altijd voorafgaan aan het waarderingstijdstip van de Fondsen voor die Handelsdag.

Voor de Fondsen waarin het afsluitingstijdstip is vastgelegd op de voorgaande Handelsdag om 13.00 uur, zoals aangegeven in Bijlage III, moeten aanvraagformulieren en vrij beschikbare bedragen vóór 13.00 uur zijn ontvangen, om te worden verwerkt tegen de betreffende Netto-inventariswaarde per Aandeel, zoals gedefinieerd onder "Berekening van de Netto-inventariswaarde", die op de Handelsdag is vastgesteld (plus enige toepasselijke instapvergoeding). Voor ingevulde aanvraagformulieren die na 13.00 uur worden ontvangen op de voorgaande Handelsdag, worden Aandelen normaliter uitgegeven tegen

de betreffende Netto-inventariswaarde per Aandeel op de tweede daaropvolgende Handelsdag (plus enige toepasselijke instapvergoeding).

Voor vervolginsschrijvingen op Aandelen moeten er geen aanvullende aanvraagformulieren worden ingevuld. Wel moeten Beleggers schriftelijke instructies verstrekken, zoals overeengekomen met de Overdrachtsagent, opdat de verwerking van vervolginsschrijvingen vlot zou verlopen. Instructies kunnen worden verstrekt met de post of per fax, steeds naar behoren ondertekend, of op een andere manier die door de Overdrachtsagent is goedgekeurd.

Transactiebevestigingen zullen normaliter worden verzonden op de Werkdag na de uitvoering van de inschrijvingsinstructies. Aandeelhouders dienen deze bevestigingen onmiddellijk te controleren om na te gaan of elk detail correct is. Beleggers wordt geadviseerd om de algemene voorwaarden op het aanvraagformulier te controleren om zichzelf volledig te informeren over de algemene voorwaarden waarmee zij instemmen.

Betalingsprocedure

Bedragen dienen via elektronische bankoverschrijving te worden betaald, na aftrek van alle bankkosten (die voor rekening van de Belegger komen). Verdere betalingsgegevens worden verstrekt op het aanvraagformulier.

Aandelen worden normaliter uitgegeven zodra de betaling in vrij beschikbare bedragen is ontvangen. In geval van aanvragen van goedgekeurde financiële tussenpersonen of andere beleggers die door de Beheermaatschappij zijn toegestaan, worden er alleen Aandelen uitgegeven op voorwaarde dat de betaling wordt ontvangen binnen een vooraf overeengekomen periode van maximaal drie Werkdagen na de betreffende Handelsdag, tenzij anders bepaald in Bijlage III. Niet-Handelsdagen voor een Fonds die binnen de vereffeningperiode vallen, worden niet in aanmerking genomen bij de berekening van de vereffeningdatum. Als banken op de vereffeningdatum niet zijn geopend voor handel in het land van de vereffeningvaluta, dan vindt de vereffening plaats op de eerstvolgende Werkdag waarop die banken zijn geopend. De betaling dient op de vereffeningdatum uiterlijk om 17.00 uur op de juiste bankrekening te zijn ontvangen, zoals vermeld in de betalingsinstructies. Betalingen die na dit tijdstip worden ontvangen, kunnen worden beschouwd als betalingen die zijn vereffend op de volgende Werkdag waarop de bank open is. Als de betaling niet binnen de aangewezen termijn plaatsvindt, kan een inschrijvingsaanvraag vervallen en worden geannuleerd op kosten van de aanvrager of zijn/haar financiële tussenpersoon. Indien de transactie op de vereffeningdatum niet correct is betaald, kan de Vennootschap besluiten om een rechtszaak aan te spannen tegen de in gebreke blijvende Belegger of zijn/haar financiële tussenpersoon, of om enige kosten of verliezen die door de Vennootschap, de Beheermaatschappij of de Overdrachtsagent zijn geleden, in mindering te brengen op een gedeeltelijke vereffening of enige bestaande deelneming van de aanvrager in de Vennootschap. Er zal geen rente zijn verschuldigd op geld dat aan de Belegger moet worden terugbetaald en dat door de Beheermaatschappij of de Overdrachtsagent wordt gehouden in afwachting van de bevestiging van een transactie. Betalingen in contanten

worden niet geaccepteerd. Betalingen van derden worden alleen aanvaard naar eigen goeddunken van de Beheermaatschappij.

Er gelden mogelijk andere vereffeningprocedures als er via Distributeurs op Aandelen wordt ingeschreven.

Valutawisseldienst

Betalingen van en aan de Aandeelhouder moeten normaal worden verricht in de valuta van de betreffende Aandelen categorie. Als de Aandeelhouder echter een andere valuta selecteert dan de valuta van de betreffende Aandelen categorie voor een betaling aan of van de Vennootschap, zal dit worden beschouwd als een verzoek van de Aandeelhouder aan de Beheermaatschappij die optreedt namens de Vennootschap om een valutawisseldienst aan te bieden (aangeboden door de Overdrachtsagent namens de Beheermaatschappij) aan de Aandeelhouder voor dergelijke betaling. Meer informatie over de toepasselijke kosten bij valutawisseltransacties, die worden ingehouden door de Beheermaatschappij, is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij die optreedt namens de Vennootschap. De valutawisselkosten en andere gerelateerde onkosten zijn ten laste van de betreffende Belegger. Deze valutawisseldienst zal niet beschikbaar zijn voor bepaalde Fondsen, zoals aangegeven in Bijlage III. Voor deze Fondsen moeten de betalingen van en aan de Aandeelhouder worden verricht in de valuta van de betreffende Aandelen categorie.

Prijsinformatie

De Netto-inventariswaarde per Aandeel van een of meer Aandelen categorieën wordt dagelijks gepubliceerd in de kranten of op andere elektronische media die van tijd tot tijd door de Bestuurders kunnen worden geselecteerd. Ze kan ook beschikbaar worden gesteld op de webpagina van Schroder Investment Management (Europe) S.A www.schroders.com, en ze kan worden verkregen op het hoofdkantoor van de Vennootschap, tenzij in Bijlage III voor een Geldmarktfonds anderszins is bepaald.

Noch de Vennootschap, noch de Distributeurs zijn aansprakelijk voor eventuele fouten in de publicatie of voor de niet-publicatie van de Netto-inventariswaarde per Aandeel.

Types Aandelen

Aandelen worden alleen uitgegeven op naam. Er worden voor Aandelen op naam geen certificaten uitgegeven. Rechten op fracties van Aandelen op naam worden afgerond tot twee decimalen (tenzij anders overeengekomen met de Beheermaatschappij). Aandelen kunnen eveneens worden gehouden en overgedragen via beheerde rekeningen bij clearingssystemen.

Algemeen

Zodra er inschrijvingsinstructies zijn gegeven, zijn die onherroepelijk, behalve in geval van opschorting of uitstel van de handel. De Beheermaatschappij en/of de Vennootschap behouden zich naar hun absolute goeddunken het recht voor de Overdrachtsagent de opdracht te geven om aanvragen geheel of gedeeltelijk te weigeren. Als een aanvraag wordt geweigerd, worden enige ontvangen inschrijvingsbedragen zonder rente terugbetaald, op kosten en risico van de aanvrager. Potentiële aanvragers dienen zich te informeren over de betreffende geldende wettelijke en fiscale voorschriften en de geldende wisselkoersbepalingen in het land waarvan zij staatsburger of ingezetene zijn of waar zij hun domicilie hebben.

De Beheermaatschappij kan met bepaalde Distributeurs overeenkomsten hebben gesloten in het kader waarvan zij instemmen om op te treden als nominees voor Beleggers die via hun faciliteiten inschrijven op Aandelen, of om voor dergelijke Beleggers nominees aan te stellen. In die hoedanigheid kan de Distributeur als nominee namens individuele Beleggers inschrijvingen, omzettingen en aflossingen van Aandelen uitvoeren, en verzoeken dat dergelijke transacties op naam van de nominee worden geregistreerd in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap. De Distributeur of nominee voert zijn eigen administratie en verstrekt de Belegger informatie over zijn individuele participaties van Aandelen. Tenzij dat door de lokale wetten of gebruiken wordt voorgeschreven, kunnen Beleggers direct beleggen in de Vennootschap en hoeven ze niet gebruik te maken van een nomineedienst. Tenzij door de lokale wetgeving anderszins is bepaald, heeft elke Aandeelhouder die Aandelen houdt op een nomineerekening bij een Distributeur op elk moment het recht om het directe eigendomsrecht op die Aandelen op te eisen.

De Beheermaatschappij vestigt de aandacht van de Beleggers echter op het feit dat een Belegger zijn rechten als Aandeelhouder alleen direct ten aanzien van de Vennootschap kan uitoefenen als de Belegger zelf en op eigen naam is ingeschreven in het aandeelhoudersregister. Als een Belegger in de Vennootschap belegt via een Distributeur of een nominee die in eigen naam maar voor rekening van de Belegger in de Vennootschap belegt, is het voor de Belegger misschien niet altijd mogelijk om bepaalde rechten als Aandeelhouder direct ten aanzien van de Vennootschap uit te oefenen of direct door de Vennootschap vergoed te worden in geval van fouten bij de berekening van de Netto-inventariswaarde en/of niet-naleving van de beleggingsregels en/of andere fouten op het niveau van een Fonds. Beleggers wordt geadviseerd om advies in te winnen over hun rechten.

Inschrijvingen in natura

De Raad van Bestuur kan van tijd tot tijd aanvaarden dat er op Aandelen wordt ingeschreven via een inbreng in natura van effecten of andere activa die door het betreffende Fonds zouden kunnen worden verworven volgens zijn beleggingsbeleid en -beperkingen. Dergelijke inschrijvingen in natura dienen plaats te vinden tegen de Netto-inventariswaarde van de ingebrachte activa, berekend in overeenstemming met de regels die zijn beschreven in paragraaf 2.4, of, in voorkomend geval, onder de titel "Specifieke bepalingen over de berekening van de Netto-inventariswaarde per Aandeel" in Bijlage III: Aanvullende informatie voor Geldmarktfondsen hierna, en zullen het voorwerp uitmaken van een accountantsverslag dat, op kosten van de inschrijver, wordt opgesteld in overeenstemming met de vereisten van de Luxemburgse wet.

Indien de Vennootschap niet de volle en onbezwaarde eigendom van de ingebrachte activa ontvangt, kan de Vennootschap besluiten om een rechtszaak aan te spannen tegen de in gebreke blijvende Belegger of zijn/haar financiële tussenpersoon, of om eventuele kosten of verliezen die door de Vennootschap of de Beheermaatschappij zijn geleden, in mindering te brengen op de bestaande deelneming van de aanvrager in de Vennootschap.

Antiwitwasprocedures

In navolging van internationale normen, Luxemburgse wetten en voorschriften (met inbegrip van, maar niet beperkt tot de wet van 12 november 2004 betreffende de strijd tegen witwaspraktijken en de voorkoming van financiering van

terrorisme, zoals gewijzigd, en de Groothertogelijke Verordening van 1 februari 2010 die nadere details geeft inzake een aantal bepalingen van de gewijzigde wet van 12 november 2004 en de gewijzigde CSSF-verordening 12/02 van 14 december 2012 betreffende de strijd tegen witwaspraktijken en de voorkoming van financiering van terrorisme) zijn er aan alle professionals in de financiële sector verplichtingen opgelegd ter voorkoming van witwaspraktijken en de financiering van terrorisme.

Als gevolg van dergelijke bepalingen heeft de Beheermaatschappij, optredend namens de Vennootschap, het uitvoeren van de due diligence en de permanente due diligence gedelegeerd in overeenstemming met de Luxemburgse wetten en voorschriften. Om te voldoen aan deze vereiste heeft de Overdrachtsagent (namens de Beheermaatschappij) een procedure opgesteld om alle Beleggers van de Vennootschap te identificeren. De Overdrachtsagent (namens de Beheermaatschappij) kan in ieder geval op elk moment aanvullende documenten eisen om te voldoen aan de toepasselijke wettelijke en reglementaire vereisten. De Beheermaatschappij en/of Transferagent kan in ieder geval op elk moment aanvullende documenten eisen om te voldoen aan de toepasselijke wettelijke en reglementaire vereisten.

Indien een Belegger de vereiste documenten niet of laattijdig verstrekt, wordt een inschrijvingsaanvraag, of desgevallend een aanvraag voor aflossing of een andere transactie, mogelijk niet aanvaard, en in het geval van een aflossingsverzoek, kunnen aflossingsopbrengsten worden ingehouden. De Beheermaatschappij kan de betaling van dividenden ook uitstellen of opschorten totdat de relevante en voldoende informatie en/of documentatie is ontvangen. De Vennootschap, de Beheermaatschappij en de Overdrachtsagent zijn niet aansprakelijk voor het laattijdig of niet verwerken van transacties als gevolg van het feit dat de Belegger geen of slechts onvolledige informatie en/of documenten heeft verstrekt.

In geval van inschrijving door een tussenpersoon en/of een nominee die optreedt namens een Belegger zullen versterkte due diligence-klantmaatregelen worden toegepast op deze tussenpersoon en/of nominee krachtens de gewijzigde wet van 12 november 2004 en de gewijzigde CSSF-verordening 12/02 van 14 december 2012. In dat kader moeten de Beleggers de Overdrachtsagent zonder verwijl verwittigen in geval van wijziging van de als uiteindelijk gerechtigde aangegeven persoon of personen, en in het algemeen moeten zij er te allen tijde voor zorgen dat alle informatie en alle documenten verstrekt aan de Overdrachtsagent of aan de tussenpersoon en/of nominee correct en up-to-date blijven.

De Beheermaatschappij zal ervoor zorgen dat de maatregelen voor due diligence voor de beleggingen van de Vennootschap worden toegepast op risicobasis conform de toepasselijke wet- en regelgeving van Luxemburg.

Verklaring in het kader van de Britse (fiscale) verordeningen voor offshorefondsen van 2009

In overeenstemming met de vereisten die zijn beschreven in hoofdstuk 6 van de Britse (fiscale) verordeningen voor offshorefondsen van 2009 (SI 2009/3001), verklaren de Bestuurders hierbij het volgende:

Gelijkwaardigheidsvoorwaarde

De Vennootschap voldoet aan de vereisten van de ICBE-richtlijn.

Voorwaarde van oprechte diversiteit van eigendom

Belangen in de Fondsen zijn in ruime mate beschikbaar, en de Beheermaatschappij verbindt zich ertoe dat ze in voldoende ruime mate zullen worden verkocht en beschikbaar zullen worden gesteld, op een manier die gepast is om de beoogde categorieën van Beleggers te bereiken die voldoen aan de brede vereisten voor belegging in een gegeven Aandelencategorie, en zijn niet bedoeld om beperkt te zijn tot specifieke beleggers of nauw gedefinieerde groepen van beleggers. Raadpleeg paragraaf 3 onder "Aandelencategorieën" in Bijlage III voor details over de minimuminleg voor beleggingen en/of de beleggerscategorieën die in aanmerking komen om welbepaalde Aandelencategorieën te verwerven.

Op voorwaarde dat iemand voldoet aan de brede vereisten voor een belegging in een gegeven Aandelencategorie, kan hij/zij informatie over de betreffende Aandelen in de Vennootschap verkrijgen en de betreffende Aandelen verwerven, met inachtneming van de onmiddellijk hierna volgende alinea's.

Beleggingsbeperkingen die gelden voor Amerikaanse Beleggers

De Vennootschap is niet en wordt niet geregistreerd in het kader van de Amerikaanse Investment Company Act van 1940, zoals gewijzigd (de 'Investment Company Act'). De Aandelen van de Vennootschap zijn niet en zullen niet worden geregistreerd in het kader van de Amerikaanse Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de 'Securities Act'), of in het kader van de effectenwetten van enige staat van de VS, en de betreffende Aandelen mogen alleen worden aangeboden, verkocht of anderszins overgedragen in overeenstemming met de Securities Act en effectenwetten van een staat of anderszins. De Aandelen van de Vennootschap mogen niet worden aangeboden of verkocht aan of voor rekening van enige Amerikaanse persoon ('US Person'). In dit kader betekent Amerikaans Persoon iedere persoon die krachtens Regulation S van de Securities Act wordt gedefinieerd als een Amerikaans Persoon.

Indien u twijfelt over uw status, dient u contact op te nemen met uw financieel adviseur of met een andere professioneel adviseur.

Beleggingsbeperkingen die gelden voor Canadese Beleggers

De Aandelen van de Vennootschap zullen niet openbaar worden aangeboden in Canada. Aandelen van de Vennootschap zullen in Canada alleen worden aangeboden in het kader van een onderhandse plaatsing: (i) ingevolge een Canadees uitgifteprospectus dat bepaalde voorgeschreven informatie bevat, (ii) op een basis die is vrijgesteld van de vereiste dat de Vennootschap een prospectus opstelt en indient bij de betreffende Canadese toezichthoudende instantie voor effecten en conform de toepasselijke vereisten in de betreffende Canadese rechtsgebieden, en (iii) aan personen of entiteiten die 'geaccrediteerde beleggers' ('accredited investors') zijn (zoals dat begrip is gedefinieerd in National Instrument 45-106 Prospectus and Registration Exemptions) en, indien nodig, 'toegestane cliënten' ('permitted clients') (zoals dat begrip is gedefinieerd in National Instrument 31-103 Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations).

De Beheermaatschappij is in geen enkele hoedanigheid geregistreerd in enig rechtsgebied in Canada en geniet mogelijk een of meer vrijstellingen van verschillende registratievereisten in bepaalde Canadese rechtsgebieden. Mogelijk moet een Canadese ingezetene Belegger niet alleen

een 'geaccrediteerde belegger' zijn, maar ook een 'toegestane cliënt'. Als een Canadese ingezetene Belegger, of een Belegger die na de aankoop van Aandelen van de Vennootschap een Canadese ingezetene is geworden, een 'toegestane cliënt' moet zijn en niet of niet langer in aanmerking komt als een 'toegestane cliënt', dan zal de Belegger niet in staat zijn om enige aanvullende Aandelen van de Vennootschap te kopen en wordt hij mogelijk verplicht om zijn uitstaande Aandelen af te lossen.

Beleggingsbeperkingen van toepassing op Dubai International Financial Center (DIFC) en Verenigde Arabische Emiraten (VAE)

Dit Prospectus heeft betrekking op Fondsen die niet publiekelijk zijn en worden aangeboden, verkocht, gepromoot of geadverteerd in de VAE (met inbegrip van de DIFC en de Abu Dhabi Global Market (ADGM)) anders dan in overeenstemming met de wet- en regelgeving van de VAE (en de DIFC en de ADGM) met betrekking tot de uitgifte, aanbieding en verkoop van de Fondsen. Verder vormt dit Prospectus geen openbare aanbieding van effecten aan particuliere beleggers in de VAE (inclusief de DIFC en de ADGM) en is het niet bedoeld als een dergelijke openbare aanbieding. Dit Prospectus heeft betrekking op Fondsen die niet zijn onderworpen aan enige vorm van regulering of goedkeuring door de Dubai Financial Services Authority ('DFSA') of de effecten- en grondstoffenautoriteit (de 'SCA') van de VAE. De DFSA en de SCA zijn niet verantwoordelijk voor het controleren of verifiëren van het Prospectus of andere documenten in verband met deze Fondsen. Bijgevolg heeft de DFSA dit Prospectus of enige andere bijhorende documenten niet goedgekeurd, noch stappen ondernomen om de informatie in dit Prospectus te verifiëren, en draagt zij er geen verantwoordelijkheid voor. Goedkeuring van de SCA voor het aanbieden, verkopen, promoten of adverteren in de VAE van bepaalde Fondsen houdt geen aanbeveling in om Fondsen te kopen of erin te beleggen. De SCA heeft dit Prospectus of andere documenten in verband met de Fondsen niet gecontroleerd en de SCA kan niet aansprakelijk worden gesteld voor de nauwkeurigheid of volledigheid van de informatie in het Prospectus. De deelbewijzen (Aandelen) waarop dit Prospectus betrekking heeft, kunnen illiquide zijn en/of zijn onderworpen aan beperkingen op hun doorverkoop. Potentiële kopers dienen hun eigen due diligence uit te voeren naar de deelbewijzen (Aandelen). Indien u de inhoud van dit document niet begrijpt, dient u een bevoegd financieel adviseur te raadplegen.

Beleggingsbeperkingen die gelden voor Hongkongse beleggers

Tenzij anders bepaald in dit Prospectus of andere aanvullende documenten daarbij, bevat dit Prospectus informatie over Fondsen die mogelijk niet zijn goedgekeurd door de Securities & Futures Commission van Hongkong (de 'SFC') krachtens Sectie 104 van de Securities and Futures Ordinance ('SFO').

Er zal geen aanbod worden gedaan aan het publiek in Hongkong wat betreft de niet-goedgekeurde Fondsen. Dergelijke niet-goedgekeurde Fondsen mogen enkel worden aangeboden of verkocht in Hongkong aan personen die 'professionele beleggers' zijn zoals gedefinieerd in de SFO (en enige regels die krachtens de SFO zijn opgesteld) of in andere omstandigheden die niet ingaan tegen de SFO of overige toepasselijke wetten in Hongkong.

Daarnaast mag het Prospectus van dergelijke niet-goedgekeurde Fondsen enkel worden gedistribueerd, doorgestuurd of vrijgegeven aan personen die 'professionele

beleggers' zijn krachtens de SFO (en enige regels die daaronder zijn opgesteld) of zoals anders toegestaan volgens de Hongkongse wetten.

Met betrekking tot het aanbod van dergelijke niet-goedgekeurde fondsen is de inhoud van dit Prospectus niet beoordeeld door een regelgevende instantie in Hongkong. U wordt geadviseerd voorzichtig te zijn met betrekking tot het aanbod. Als u twijfelt over de inhoud van dit materiaal, dient u onafhankelijk professioneel advies in te winnen.

2.2. Aflossing en omzetting van Aandelen

Aflossingsprocedure

Aflossingsinstructies die voor een Handelsdag door de Overdrachtsagent worden geaccepteerd vóór 13.00 uur, tenzij anders bepaald in Bijlage III, of een ander tijdstip dat de Bestuurders naar eigen goeddunken kunnen bepalen, worden normaliter uitgevoerd tegen de betreffende Netto-inventariswaarde per Aandeel, die op de Handelsdag is berekend (min enige toepasselijke aflossingskosten). Instructies die na 13.00 uur door de Overdrachtsagent worden ontvangen, worden normaliter uitgevoerd op de volgende Handelsdag.

Voor de Fondsen waarin het afsluitingstijdstip is vastgelegd op de voorgaande Handelsdag om 13.00 uur, zoals aangegeven in Bijlage III moeten aflossingsinstructies vóór 13.00 uur zijn ontvangen op de voorgaande Handelsdag, om te worden verwerkt tegen de desbetreffende Netto-inventariswaarde per Aandeel berekend voor de onmiddellijk daaropvolgende Handelsdag (min enige toepasselijke aflossingskosten). Aflossingsverzoeken die na 13.00 uur op de voorgaande Handelsdag zijn ontvangen, zullen normaal gesproken op de tweede volgende Handelsdag worden verwerkt.

Uitvoering van een aflossingsinstructie kan uitsluitend worden toegestaan indien het gerelateerde deelnemingsniveau dit toelaat. Ingeval de handel in een Fonds waaruit een aflossing is aangevraagd is opgeschort, zal het aflossingsproces worden uitgesteld tot de volgende Handelsdag waarop de handel niet langer is opgeschort.

Instructies om Aandelen af te lossen kunnen aan de Overdrachtsagent worden bezorgd door het formulier in te vullen waarin de aflossing van Aandelen wordt aangevraagd, of via een brief, een fax of een andere manier die door de Overdrachtsagent is goedgekeurd en waarbij de rekeningreferentie en alle informatie over de aflossing moeten worden verstrekt. Alle instructies moeten door de in het register ingeschreven Aandeelhouders worden ondertekend, behalve als er in geval van een gezamenlijke rekening is gekozen voor één bevoegde ondertekenaar of indien er na ontvangst van een ingevulde volmacht een vertegenwoordiger is aangesteld.

Aflossingsopbrengst

Er gelden mogelijk andere vereffeningsprocedures als er via Distributeurs instructies om Aandelen af te lossen worden doorgegeven.

Aflossingsopbrengsten worden normaliter via bankoverschrijving of elektronische overschrijving betaald binnen drie Werkdagen na de betreffende Handelsdag, tenzij anders bepaald in Bijlage III, en zullen volgens instructies plaatsvinden zonder kosten voor de Aandeelhouder, op voorwaarde dat de Vennootschap alle vereiste documenten heeft ontvangen. Niet-Handelsdagen voor een Fonds die binnen de vereffeningsperiode vallen, worden niet in aanmerking genomen bij de berekening van de

vereffeningsdatum. Als banken op de vereffeningdatum niet zijn geopend voor handel in het land van de vereffeningvaluta, dan vindt de vereffening plaats op de eerstvolgende Werkdag waarop die banken zijn geopend. De Vennootschap, de Beheermaatschappij en de Overdrachtsagent zijn niet verantwoordelijk voor vertragingen of opgelopen kosten bij een bank of vereffeningssysteem waar de opbrengst wordt ontvangen, en zij zijn evenmin verantwoordelijk voor vertragingen in de betaling die kunnen plaatsvinden door de vereiste tijd voor de lokale verwerking van betalingen in bepaalde landen of door bepaalde banken. De aflossingsopbrengst wordt in principe uitbetaald in de valuta van de betreffende Aandelen categorie (voor de duidelijkheid: voor de BRL Hedged-Aandelen categorie is dit de valuta van het betreffende Fonds (en niet BRL)). Op verzoek van de Belegger biedt de Overdrachtsagent de Aandeelhouder echter een valutawisseldienst voor aflossingen namens de Beheermaatschappij. Meer informatie over de toepasselijke kosten bij valutawisseltransacties, die worden ingehouden door de Beheermaatschappij, is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij die optreedt namens de Vennootschap. De valutawisselkosten en andere gerelateerde onkosten zijn ten laste van de betreffende Belegger. Deze valutawisseldienst zal niet beschikbaar zijn voor bepaalde Fondsen, zoals aangegeven in Bijlage III. Voor deze Fondsen moeten de betalingen van en aan de Aandeelhouder worden verricht in de valuta van de betreffende Aandelen categorie.

Als aflossingsopbrengsten in uitzonderlijke omstandigheden en om welke reden dan ook niet binnen drie Werkdagen (of zoals anders bepaald in Bijlage III) na de betreffende Handelsdag kunnen worden betaald, bijvoorbeeld wanneer de liquiditeit van het betreffende Fonds dat niet toestaat, dan zal de betaling zo snel als praktisch haalbaar is daarna plaatsvinden (doch niet langer dan dertig kalenderdagen), tegen de Netto-inventariswaarde die is berekend op de betreffende Handelsdag.

Aflossingen in natura

De Bestuurders kunnen van tijd tot tijd aflossingen in natura toestaan. Dergelijke aflossingen in natura zullen worden gewaardeerd in overeenstemming met de vereisten van de Luxemburgse wetgeving. In geval van een aflossing in natura zullen Aandeelhouders de kosten moeten betalen die ontstaan door de aflossing in natura (voornamelijk kosten voor de opstelling van het verslag van de onafhankelijke accountant), tenzij de Vennootschap van oordeel is dat de aflossing in natura in haar eigen belang is of plaatsvindt om haar eigen belangen te beschermen. Aanvragen tot aflossingen in natura kunnen alleen worden geaccepteerd als de totale Netto-inventariswaarde van de Aandelen die in een Fonds moeten worden afgelost, ten minste 10.000.000 EUR bedraagt of een equivalent bedrag in een andere valuta, tenzij de Bestuurders van tijd tot tijd anderszins beslissen.

Omzettingprocedure

Een omzettingstransactie is een transactie waardoor de deelneming van een Aandeelhouder in een Aandelen categorie (de 'Oorspronkelijke categorie') wordt omgezet in een andere Aandelen categorie (de 'Nieuwe categorie'), hetzij in hetzelfde Fonds, hetzij in andere Fondsen van de Vennootschap.

Omzettinginstructies worden door de Overdrachtsagent alleen geaccepteerd als de Nieuwe categorie beschikbaar is en als alle bevoegdheidsvereisten en/of andere specifieke voorwaarden die met de Nieuwe categorie gepaard gaan (zoals minimuminleg en minimumdeelneming) zijn vervuld.

De omzettingprocedure wordt verwerkt als een aflossing van Aandelen van de Oorspronkelijke categorie gevolgd door een inschrijving op Aandelen in de Nieuwe categorie.

Als het afsluitingstijdstip van de Oorspronkelijke categorie en de Nieuwe categorie bij een omzettingstransactie valt op 13.00 uur op dezelfde Handelsdag, zullen omzettinginstructies die vóór 13.00 uur door de Overdrachtsagent zijn geaccepteerd, of een ander tijdstip dat door de Bestuurders kan worden bepaald, normaliter worden uitgevoerd op de Handelsdag die geldt voor de ontvangst van de instructies, en zullen ze normaliter worden uitgevoerd op basis van de betreffende Netto-inventariswaarde per Aandeel van beide Aandelen categorieën, berekend voor die Handelsdag (min toepasselijke omzettingkosten).

Voor de Fondsen waarin het afsluitingstijdstip is vastgesteld op de voorgaande Handelsdag om 13.00 uur, zoals aangegeven in Bijlage III, moeten omzettinginstructies vóór 13.00 uur zijn ontvangen om te worden verwerkt tegen de betreffende Netto-inventariswaarde per Aandeel van de volgende Handelsdag. Omzettinginstructies die na 13.00 uur worden ontvangen, worden verwerkt op de tweede volgende Handelsdag. Evenzo als er een omzetting naar die Fondsen wordt aangevraagd, zal er voor de verwerking van de inschrijving op de Aandelen categorie rekening worden gehouden met de voorafgaande kennisgeving.

De volgende regels zijn echter van toepassing als de vereffeningperiode in de Nieuwe categorie korter is dan die van de Oorspronkelijke categorie, en/of als er voor de Oorspronkelijke en Nieuwe categorie andere Handelsdagen en/of Afsluitingstijdstippen gelden, of als de Netto-inventariswaarde per Aandeel op verschillende tijdstippen of dagen beschikbaar is; of als er voor de Oorspronkelijke en Nieuwe categorie andere officiële Fonds- of valutafeestdagen gelden tijdens de vereffeningperiode:

- (A) de aflossing zal worden verwerkt op de Handelsdag die geldt voor de ontvangst van de omzettinginstructies, op basis van de Netto-inventariswaarde per Aandeel van de Oorspronkelijke categorie die voor die Handelsdag wordt berekend, en
- (B) de inschrijving zal worden uitgevoerd op de eerstvolgende Handelsdag die geldt voor de Nieuwe categorie, op basis van de Netto-inventariswaarde per Aandeel van de Nieuwe categorie die voor die Handelsdag wordt berekend, en
- (C) de inschrijving kan verder worden uitgesteld tot een latere Handelsdag zodat de vereffeningdatum voor de inschrijving altijd overeenstemt met of volgt op de vereffeningdatum voor de aflossing (indien mogelijk worden beide vereffeningperiodes op elkaar afgestemd), en
- (D) als de aflossing wordt vereffend vóór de inschrijving, zullen de aflossingsopbrengsten op de inzamelingsrekening van de Vennootschap blijven staan en komt de aangegroeide rente toe aan de Vennootschap.

Ingeval de handel in een Fonds waaruit of waarnaar een omzetting is aangevraagd, is opgeschort, zal de verwerking van de omzetting worden uitgesteld tot de volgende Handelsdag waarop de handel niet langer is opgeschort. De hierboven beschreven omzettingprocedures blijven van toepassing.

Instructies om Aandelen om te zetten kunnen aan de Overdrachtsagent worden bezorgd door het formulier in te vullen waarin de omzetting van Aandelen wordt aangevraagd, of via een brief, een fax of een andere manier die door de Overdrachtsagent is goedgekeurd en waarbij de rekeningreferentie en het aantal Aandelen dat tussen de vermelde Aandelen categorieën en Fondsen moet worden omgezet, moeten worden verstrekt. Alle instructies moeten door de in het register ingeschreven Aandeelhouders worden ondertekend, behalve als er in geval van een gezamenlijke rekening is gekozen voor één bevoegde ondertekenaar of indien er na ontvangst van een ingevulde volmacht een vertegenwoordiger is aangesteld.

Instructies om Aandelen om te zetten tussen Aandelen categorieën die zijn uitgedrukt in verschillende valuta's, zullen worden geaccepteerd. De Overdrachtsagent biedt een valutawisseldienst voor dergelijke omzettingen namens de Vennootschap. Meer informatie over de toepasselijke kosten bij valutawisseltransacties, die worden ingehouden door de Beheermaatschappij, is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij die optreedt namens de Vennootschap. De valutawisselkosten en andere gerelateerde onkosten zijn ten laste van de betreffende Belegger. Deze valutawisseldienst zal niet beschikbaar zijn voor bepaalde Fondsen, zoals aangegeven in Bijlage III.

De Bestuurders kunnen autonoom beslissen om bepaalde Distributeurs toe te staan omzettingskosten aan te rekenen, die niet meer mogen bedragen dan 1% van de waarde van het Aandeel waarvoor de omzetting wordt gevraagd.

Dezelfde principes kunnen van toepassing zijn als Beleggers instructies geven voor omzettingen tussen Beleggingsfondsen die behoren tot andere juridische structuren binnen de Fondsassortimenten van Schroders.

Aandeelhouders dienen advies in te winnen bij hun lokale belastingadviseurs om informatie te verkrijgen over de lokale fiscale gevolgen van dergelijke transacties.

Algemeen

Er gelden mogelijk andere aflossings- en omzettingsprocedures als er via Distributeurs omzettings- of aflossingsinstructies voor Aandelen worden doorgegeven.

Alle aflossings- of omzettingeninstructies voor Aandelen zullen worden verwerkt op basis van een onbekende Netto-inventariswaarde, vóór de vaststelling van de Netto-inventariswaarde per Aandeel voor die Handelsdag.

Instructies om betalingen te verrichten aan derden worden alleen aanvaard naar eigen goeddunken van de Beheermaatschappij.

De waarde van Aandelen die na een omzetting of aflossing door een Aandeelhouder in een Aandelen categorie worden gehouden, dient over het algemeen hoger te zijn dan de minimuminleg die voor elke Aandelen categorie is beschreven onder "Aandelen categorieën" in Bijlage III.

Als het bedrag dat door een Aandeelhouder in een Aandelen categorie van een Fonds wordt belegd, als gevolg van een omzettings- of aflossingsaanvraag daalt tot onder de minimumdeelneming voor die Aandelen categorie, zal die aanvraag worden behandeld als een opdracht om de totale deelneming van de Aandeelhouder in de betreffende Aandelen categorie af te lossen of om te zetten, naargelang het geval, tenzij de Beheermaatschappij afziet van die beslissing.

Als zij dat gepast achten, kunnen de Bestuurders toestaan dat er in gerechtvaardigde omstandigheden andere afsluitingstijdstippen worden vastgesteld, zoals voor de distributie aan Beleggers in rechtsgebieden met een andere tijdzone. Dergelijke andere afsluitingstijdstippen kunnen ofwel specifiek met Distributeurs worden overeengekomen, ofwel worden gepubliceerd in een bijlage bij het Prospectus of in andere marketingdocumenten die in het betreffende rechtsgebied worden gebruikt. In dergelijke omstandigheden moet het toepasselijke afsluitingstijdstip voor Aandeelhouders altijd voorafgaan aan het afsluitingstijdstip voor de handel dat in dit Prospectus is vermeld.

Transactiebevestigingen zullen normaliter door de Overdrachtsagent worden verzonden op de volgende Werkdag na de omzetting of aflossing van de Aandelen. Aandeelhouders dienen deze bevestigingen onmiddellijk te controleren om na te gaan of elk detail correct is.

Omzettings- of aflossingsaanvragen worden door de Beheermaatschappij beschouwd als bindend en onherroepelijk en ze zullen, naar goeddunken van de Beheermaatschappij, alleen worden uitgevoerd als de betreffende Aandelen naar behoren zijn uitgegeven.

2.3. Beperkingen op inschrijvingen op en omzettingen naar bepaalde Fondsen of Aandelen categorieën

Een Fonds of Aandelen categorie kan worden gesloten voor nieuwe inschrijvingen of omzettingen naar (maar niet voor aflossingen of omzettingen uit) het Fonds of de Aandelen categorie als de sluiting naar het oordeel van de Beheermaatschappij noodzakelijk is om de belangen van de bestaande Aandeelhouders te beschermen of met het oog op het efficiënte beheer van het Fonds of de Aandelen categorie. Onverminderd de omstandigheden waarin de sluiting gepast kan zijn, betreft het mogelijk omstandigheden waarbij het Fonds of een Aandelen categorie een omvang heeft bereikt waardoor de capaciteit van de markt is bereikt of waardoor het moeilijk wordt om het Fonds of de Aandelen categorie optimaal te beheren, en/of indien verdere instromen schadelijk zouden zijn voor de prestaties van het Fonds of de Aandelen categorie. Niettegenstaande hetgeen hierboven is vermeld, kan de Beheermaatschappij naar eigen goeddunken toestaan dat regelmatige spaarregelingen inschrijvingen voortzetten omdat deze types kapitaalstromen geen problemen creëren wat de capaciteit betreft. Een Fonds of Aandelen categorie kan worden gesloten voor nieuwe inschrijvingen of wisselingen zonder de Aandeelhouders hiervan in kennis te stellen. Zodra een Fonds of Aandelen categorie wordt gesloten, wordt het Fonds of de Aandelen categorie pas opnieuw geopend wanneer de omstandigheden die de sluiting noodzakelijk hebben gemaakt, naar het oordeel van de Beheermaatschappij niet langer bestaan. Een Fonds of Aandelen categorie kan worden heropend voor nieuwe inschrijvingen of wisselingen zonder de Aandeelhouders hiervan in kennis te stellen.

Beleggers dienen contact op te nemen met de Beheermaatschappij of de webpagina www.schroders.com te raadplegen voor informatie over de huidige status van de betreffende Fondsen of Aandelen categorieën en voor inschrijvingsmogelijkheden wanneer die (eventueel) ontstaan.

Capacity Restricted Dealing ('CRD') kan worden toegepast voor Fondsen (of Aandelen categorieën) die zijn gesloten voor nieuwe inschrijvingen of omzettingen. Beleggers die willen beleggen in een Fonds (of een Aandelen categorie) waar CRD van kracht is (behoudens onderstaande uitzondering),

moeten een formulier voor Expression Of Interest ("EOI") indienen bij de Beheermaatschappij, dat te vinden is op de webpagina: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/funds-and-strategies/fund-administration/capacity-restricted-dealing/>. Beleggers die een geldig EOI-formulier hebben ingediend, zullen op een wachtlijst worden geplaatst. De Beheermaatschappij zal met hen contact opnemen als en wanneer er capaciteit vrijkomt. De Beheermaatschappij zal contact opnemen met de beleggers in de volgorde waarin hun EOI-formulier werd geaccepteerd. Indien er echter voor een bepaalde periode capaciteit wordt aangeboden aan het Fonds, zullen alleen Beleggers die kunnen inschrijven binnen het relevante tijds kader, zoals gespecificeerd in hun EOI-formulier, worden aangeschreven in de volgorde waarin hun EOI-formulier werd geaccepteerd. Het EOI-formulier omvat een maximale inschrijvingslimiet die de Beleggers niet mogen overschrijden, een minimaal inschrijvingsbedrag en een tijds kader waartegen de Beleggers het inschrijvingsproces moeten voltooien.

De Beheermaatschappij behoudt zich het recht voor om inschrijvingen te verwerpen of terug te schreeven als het totale inschrijvingsbedrag hoger ligt dan de limiet die wordt vermeld in de algemene voorwaarden van het EOI-formulier. Als een Belegger het bedrag dat is vermeld in het EOI-formulier niet wenst te beleggen of niet kan beleggen binnen het gespecificeerde tijds kader, dan behoudt de Beheermaatschappij zich het recht voor om de inschrijving te verwerpen, de inschrijvingsperiode te verlengen of contact op te nemen met andere beleggers in de volgorde waarin de EOI-formulieren werden geaccepteerd. Beleggers die geen EOI-formulier hebben ingediend zullen (zolang CRD van kracht is) niet mogen beleggen in de Fondsen of Aandelen categorieën als er capaciteit beschikbaar komt. Beleggers dienen contact op te nemen met de Beheermaatschappij of de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/funds-and-strategies/fund-administration/capacity-restricted-dealing/> te raadplegen voor nadere gegevens over de manier waarop de CRD wordt toegepast en voor de lijst van gesloten Compartimenten (of Aandelen categorieën) waar CRD van kracht is. De normale kwalificatievoorwaarden zullen van toepassing zijn voor aanvragen in het kader van het CRD-proces.

De Beheermaatschappij kan een inschrijving accepteren in een Fonds dat (of een Aandelen categorie die) gesloten is voor nieuwe inschrijvingen of omzettingen, en waarvoor de CRD al dan niet van kracht kan zijn, als (i) de Beleggingsbeheerder van dat Fonds (of die Aandelen categorie) de Beheermaatschappij meldt dat er beleggingscapaciteit beschikbaar is geworden, of (ii) als de aanvrager zich tegenover de Beheermaatschappij had verbonden om in het Fonds (of de Aandelen categorie) te beleggen voor de CRD van kracht werd voor dat Fonds (of die Aandelen categorie). Dergelijke inschrijvingen kunnen worden gedaan door iedere inschrijver, ongeacht of hij al dan niet ook op de bovenvermelde CRD-wachtlijst was opgenomen.

2.4. Berekening van de Netto-inventariswaarde

Berekening van de Netto-inventariswaarde per Aandeel

(A) De Netto-inventariswaarde per Aandeel van elke Aandelen categorie zal op elke Handelsdag worden berekend in de valuta van de betreffende Aandelen categorie (voor de duidelijkheid: voor de BRL Hedged-Aandelen categorie is dit de valuta van het betreffende Fonds (en niet BRL)). Ze wordt berekend door de Netto-inventariswaarde die aan elke Aandelen categorie kan worden toegerekend, namelijk de evenredige waarde van de activa min de verplichtingen

van die Aandelen categorie, te delen door het aantal Aandelen van die Aandelen categorie die op dat moment in omloop zijn. De resulterende som wordt afgerond tot vier decimalen.

- (B) De Bestuurders behouden zich het recht voor om toe te staan dat de Netto-inventariswaarde per Aandeel van elke Aandelen categorie vaker wordt berekend dan eenmaal per dag of om handelsovereenkomsten anderszins permanent of tijdelijk te wijzigen, bijvoorbeeld als de Bestuurders van oordeel zijn dat dit vereist wordt door een belangrijke wijziging in de marktwaarde van de beleggingen in een of meer Fondsen. Het Prospectus zal na een dergelijke permanente wijziging worden aangepast, en Aandeelhouders zullen dienovereenkomstig op de hoogte worden gebracht.
- (C) De volgende regels gelden voor de waardering van het totale vermogen, tenzij in Bijlage III voor een Geldmarktfonds anderszins is bepaald:
- (1) De waarde van beschikbare of gestorte contanten, wissels en accepten en handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten, gedeclareerde dividenden in contanten en aangegroeide rente zoals hoger vermeld die nog niet zijn ontvangen, wordt geacht het volledige bedrag daarvan te vertegenwoordigen, tenzij het niet waarschijnlijk is dat het betreffende bedrag volledig zal worden betaald of ontvangen, in welk geval de waarde daarvan zal worden vastgesteld na de toepassing van een korting die de Vennootschap in dat geval gepast acht om de reële waarde daarvan te weerspiegelen.
 - (2) De waarde van die effecten, derivaten en activa zal worden bepaald op basis van de laatste beschikbare prijs op de effectenbeurs of enige andere Gereguleerde markt waarop deze effecten of activa worden verhandeld of tot de handel zijn toegelaten. Indien dergelijke effecten of andere activa zijn genoteerd of worden verhandeld op meer dan één effectenbeurs of andere Gereguleerde markt, dan zullen de Bestuurders regels opstellen voor de volgorde waarin effectenbeurzen of andere Gereguleerde markten zullen worden gebruikt voor het verstrekken van prijzen van effecten of activa.
 - (3) Als een effect niet op een officiële effectenbeurs of Gereguleerde markt wordt verhandeld of is toegelaten, of in geval van aldus verhandelde of toegelaten effecten waarvan de laatste bekende prijs niet de reële waarde ervan weerspiegelt, dan dienen de Bestuurders zich te baseren op de verwachte verkoopprijs ervan, die voorzichtig en te goeder trouw zal worden gewaardeerd.
 - (4) De derivaten die niet zijn genoteerd op een officiële effectenbeurs of worden verhandeld op een andere erkende markt moeten dagelijks worden onderworpen aan een betrouwbare en controleerbare waardering en moeten op initiatief van de Vennootschap op elk moment via een salderende transactie tegen hun reële waarde kunnen worden verkocht, vereffend of afgesloten. De verwijzing naar de reële waarde moet worden begrepen als een verwijzing naar het bedrag waarvoor een actief kan worden geruild of een verplichting kan worden afgewikkeld, tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn. De verwijzing naar

een betrouwbare en controleerbare waardering moet worden begrepen als een verwijzing naar een waardering die niet is gebaseerd op marktnoteringen door de tegenpartij en die voldoet aan de volgende criteria:

- (I) De basis voor de waardering is ofwel een betrouwbare marktwaarde van het instrument, of, als die waarde niet beschikbaar is, een prijszettingsmodel dat gebruikmaakt van een gepaste erkende methode.
- (II) De controle van de waardering wordt als volgt uitgevoerd:
 - (a) door een geschikte derde partij die onafhankelijk is van de tegenpartij bij het OTC-derivaat, met een toereikende frequentie en op een manier die door de Vennootschap kan worden gecontroleerd;
 - (b) door een eenheid binnen de Vennootschap die onafhankelijk is van de afdeling die verantwoordelijk is voor het beheer van de activa en die daartoe over de vereiste middelen beschikt.
- (5) Deelbewijzen of aandelen in ICB's zullen worden gewaardeerd op basis van hun laatste beschikbare Netto-inventariswaarde zoals die door die instellingen is gerapporteerd.
- (6) Liquide activa en Geldmarktinstrumenten worden gewoonlijk gewaardeerd tegen marktwaarde.
- (7) Als een van de bovenvermelde waarderingsprincipes niet overeenstemt met de waarderingsmethode die gewoonlijk wordt gehanteerd op specifieke markten, of als dergelijke waarderingsprincipes niet nauwkeurig lijken om de waarde van de activa van de Vennootschap te kunnen bepalen, dan kunnen de Bestuurders te goeder trouw op permanente of tijdelijke basis (al naargelang het geval) en in overeenstemming met de algemeen aanvaarde waarderingsprincipes en -procedures andere waarderingsprincipes vaststellen.
- (8) Activa of verplichtingen in andere valuta's dan de Fondsvaluta (zoals gedefinieerd in Bijlage III) zullen worden omgerekend op basis van de relevante dagkoers volgens een bank of andere erkende financiële instelling.
- (D) Als de totale transacties in Aandelen van een Fonds op enige Handelsdag resulteren in een nettostijging of -daling van Aandelen die een drempel overschrijdt die van tijd tot tijd door de Bestuurders voor dat Fonds wordt vastgesteld (die verband houdt met de kosten voor marktverhandeling voor dat Fonds), zal de Netto-inventariswaarde van het Fonds worden aangepast, voor zover wettelijk toegestaan, met een bedrag dat zowel de geschatte fiscale kosten en transactiekosten weerspiegelt die door het Fonds kunnen worden opgelopen, als de geschatte bied-laatspread van de activa waarin het Fonds belegt. De aanpassing is een vermeerdering als de nettowijziging resulteert in een stijging van alle Aandelen van het Fonds, en een vermindering als de nettowijziging resulteert in een daling. Raadpleeg 'Verwatering' en 'Verwateringsaanpassing' hierna voor meer informatie.

Verwatering

De Fondsen hebben één prijs en zij kunnen een waardedaling ondergaan als gevolg van de transactiekosten die gepaard gaan met de aankoop en verkoop van hun onderliggende beleggingen en de spread tussen de aankoop- en verkoopprijzen van die beleggingen die wordt veroorzaakt door inschrijvingen, aflossingen en/of omzettingen in en uit het Fonds. Dit wordt 'verwatering' genoemd. Om dit tegen te gaan en de belangen van Aandeelhouders te beschermen, maakt de Beheermaatschappij voor zover wettelijk toegestaan gebruik van 'swing pricing' in het kader van haar dagelijkse waarderingsbeleid. Dit betekent dat de Beheermaatschappij in bepaalde omstandigheden de berekeningen van de Netto-inventariswaarde per Aandeel zal aanpassen om de impact van transactie- en andere kosten die de Fondsen maken bij de liquidatie of aankoop van beleggingen tegen te gaan op momenten waarop deze geacht worden aanzienlijk te zijn. Bij de berekening van dergelijke aanpassingen kan rekening worden gehouden met enige provisie voor de impact van de geschatte marktspreeds (bied-laatspread van onderliggende effecten), heffingen (bijvoorbeeld transactieheffingen) en kosten (bijvoorbeeld vereffeningskosten of handelsprovisies) en andere handelskosten met betrekking tot de overname of vervreemding van beleggingen.

Verwateringsaanpassing

In het gewone verloop van de bedrijfsvoering komt de toepassing van een verwateringsaanpassing op mechanische wijze tot stand en wordt ze consequent toegepast.

Het prijszettingscomité van de Schroders Group verstrekt de Beheermaatschappij aanbevelingen over het geschikte niveau van de verwateringsaanpassing en het niveau van de drempel die de toepassing van swing pricing in een Fonds moet triggeren. De Beheermaatschappij blijft uiteindelijk verantwoordelijk voor dergelijke prijszettingsovereenkomsten.

Of een verwateringsaanpassing nodig is, is afhankelijk van de nettowaarde van inschrijvingen, omzettingen en aflossingen die een Fonds voor elke Handelsdag ontvangt. De Beheermaatschappij behoudt zich bijgevolg het recht voor om een verwateringsaanpassing toe te passen als een Fonds een nettowijziging in kasstromen ervaart die een bepaalde drempel overschrijdt.

De Beheermaatschappij kan ook naar eigen goeddunken besluiten om een verwateringsaanpassing toe te passen als dat naar haar oordeel in het belang is van de Aandeelhouders.

De verwateringsaanpassing wordt toegepast op alle inschrijvingen, aflossingen en/of omzettingen in en uit een Fonds op een bepaalde Handelsdag wanneer het totale niveau van dergelijke transacties in het Fonds op die Handelsdag de toepasselijke hierboven vermelde drempel heeft overschreden.

Als er een verwateringsaanpassing wordt toegepast, stijgt de Netto-inventariswaarde per Aandeel in geval van netto-instroom naar het Fonds, en daalt de Netto-inventariswaarde per Aandeel in geval van netto-uitstroom. De Netto-inventariswaarde per Aandeel van elke Aandelen categorie in het Fonds zal afzonderlijk worden berekend, maar enige verwateringsaanpassing zal procentueel gezien een identieke invloed hebben op de Netto-inventariswaarde per Aandeel van elke Aandelen categorie.

Aangezien verwatering verband houdt met de instromen en uitstromen van geld naar en uit het Fonds, is het niet mogelijk om nauwkeurig te voorspellen of er op een tijdstip in de toekomst verwatering zal plaatsvinden. Het is ook niet mogelijk om nauwkeurig te voorspellen hoe vaak de Beheermaatschappij dergelijke verwateringsaanpassingen zal moeten toepassen.

Swing pricing kan variëren van Fonds tot Fonds en in normale marktomstandigheden zal deze naar verwachting niet meer bedragen dan 2% van de niet-aangepaste Netto-inventariswaarde per Aandeel van het betrokken Fonds op enige Handelsdag. In ongewone of buitengewone marktomstandigheden (zoals aanzienlijke marktvolatiliteit, marktverstoring of aanzienlijke economische krimp, een terroristische aanval of oorlog (of andere vijandelijkheden), een pandemie of andere gezondheids crisis, of een natuurramp), kan de Beheermaatschappij besluiten om, op tijdelijke basis, de Netto-inventariswaarde van een Fonds met meer dan 2% te verhogen wanneer een dergelijke beslissing gerechtvaardigd is als zijnde in het belang van de aandeelhouders. Een dergelijke beslissing om de Intrinsieke waarde met meer dan 2% te verhogen zal worden gepubliceerd op de volgende webpagina: www.schroders.com

De Vennootschap past momenteel verwateringsprincipes toe op al zijn Fondsen.

Algemeen

De Bestuurders zijn bevoegd om andere gepaste waarderingsprincipes te hanteren voor de activa van de Fondsen en/of de activa van een gegeven Aandelencategorie als de bovenvermelde waarderingsmethoden onmogelijk of ongepast lijken vanwege buitengewone omstandigheden of gebeurtenissen.

2.5. Opschorting of uitstel

- (A) Als de totale waarde van de aflossings- en omzettingeninstructies voor een Handelsdag meer dan 10% is van de totale waarde van de uitgegeven Aandelen van een Fonds, dan kunnen de Bestuurders verklaren dat de aflossing van een deel of alle Aandelen van meer dan 10% waarvoor een aflossing of omzetting is aangevraagd, zal worden uitgesteld tot de volgende Handelsdag. Dergelijke uitgestelde instructies worden gewaardeerd tegen de Netto-inventariswaarde per Aandeel die geldt op die Handelsdag. Op die Handelsdag zullen uitgestelde aanvragen met voorrang worden verwerkt op latere aanvragen, en in de volgorde waarin de aanvragen aanvankelijk door de Overdrachtsagent zijn ontvangen.
- (B) De Vennootschap behoudt zich het recht voor om de periode voor de betaling van aflossingsopbrengsten te verlengen tot een periode van maximaal dertig kalenderdagen zoals nodig is om de opbrengst van de verkoop van beleggingen te repatriëren in geval van belemmeringen door regels voor deviezencontrole of soortgelijke beperkingen op de markten waarop een aanzienlijk deel van de activa van een Fonds zijn belegd, of in uitzonderlijke omstandigheden waarin de liquiditeit van een Fonds niet volstaat om aan de aflossingsaanvragen te voldoen.
- (C) De Vennootschap kan de berekening van de Netto-inventariswaarde per Aandeel van een Aandelencategorie in een Fonds en de uitgifte en aflossing van Aandelen in dat Fonds opschorten of uitstellen, evenals het recht om Aandelen van een Aandelencategorie in een Fonds om te zetten in Aandelen van dezelfde Aandelencategorie van hetzelfde Fonds of van een ander Fonds:
- (1) tijdens een periode waarin een van de voornaamste effectenbeurzen of enige andere Gereguleerde markt waaraan een aanzienlijk deel van de beleggingen van de Vennootschap van het betreffende Fonds op dat moment zijn genoteerd, gesloten is, of waarin de handel is beperkt of opgeschort; of
 - (2) tijdens een periode waarin de berekening van de Netto-inventariswaarde per aandeel van en/of de aflossingen in de onderliggende beleggingsfondsen die een aanzienlijk deel van de activa van het betreffende Fonds vertegenwoordigen, is opgeschort; of
 - (3) tijdens een periode waarin er een noodsituatie bestaat als gevolg waarvan de vervreemding of de waardering van beleggingen van het betreffende Fonds door de Vennootschap praktisch niet haalbaar is; of
 - (4) in geval van een storing in de communicatiemiddelen die normaliter worden gebruikt voor de bepaling van de prijs of waarde van beleggingen van de Vennootschap of van de huidige prijzen of waarden op een effectenbeurs; of
 - (5) indien om enige reden de prijzen van een belegging die eigendom is van een Fonds redelijkerwijs, onmiddellijk of nauwkeurig kunnen worden vastgesteld; of
 - (6) tijdens een periode waarin de Vennootschap niet in staat is om middelen te repatriëren om betalingen te verrichten voor de aflossing van die Aandelen, of waarin een overdracht van middelen voor de verkoop of aankoop van beleggingen of verschuldigde betalingen op aflossingen van die Aandelen naar het oordeel van de Bestuurders niet tegen de normale wisselkoersen kan worden uitgevoerd; of
 - (7) als de Vennootschap of een Fonds wordt ontbonden of mogelijk wordt ontbonden op of na de datum waarop de aandeelhoudersvergadering is bekendgemaakt waarop een besluit zal worden voorgesteld om de Vennootschap of het Fonds te ontbinden; of
 - (8) als de Bestuurders hebben vastgesteld dat er een wezenlijke wijziging heeft plaatsgevonden in de waarderings van een aanzienlijk deel van de beleggingen van de Vennootschap die aan een bepaald Fonds kunnen worden toegerekend voor de opstelling of het gebruik van een waardering of de uitvoering van een latere of volgende waardering; of
 - (9) tijdens omstandigheden waarin, als dit niet werd gedaan, dit ertoe zou leiden dat de Vennootschap of haar Aandeelhouders een belastingverplichting oplopen of andere geldelijke nadelen zouden lijden, of andere nadelige gevolgen ervaren, die de Vennootschap of haar Aandeelhouders anders zouden hebben kunnen geleden; of

- (10) gedurende een periode waarin zich omstandigheden voordoen die de schorsing van de bescherming van aandeelhouders in overeenstemming met de wet zou rechtvaardigen.
- (D) De opschorting van de berekening van de Netto-inventariswaarde per Aandeel van enig Fonds of enige Aandelencategorie heeft geen invloed op de waardering van andere Fondsen of Aandelencategorieën, tenzij deze Fondsen of Aandelencategorieën ook worden beïnvloed.
- (E) Tijdens een periode van opschorting of uitstel kan een Aandeelhouder zijn aanvraag met betrekking tot Aandelen die niet zijn afgelost of omgezet, intrekken via een schriftelijke kennisgeving die vóór het einde van een dergelijke periode door de Overdrachtsagent moet zijn ontvangen.
- (F) Bovendien, en in overeenstemming met de bepalingen van de Wet, kan de Vennootschap tijdelijk de inschrijving op en de aflossing of terugkoop van haar Aandelen opschorten, op voorwaarde dat een dergelijke opschorting gerechtvaardigd is voor de bescherming van aandeelhouders.

Aandeelhouders zullen in voorkomend geval van een dergelijke opschorting of een dergelijk uitstel op de hoogte worden gebracht.

Beleid inzake markttiming en frequente handel

De Vennootschap staat niet bewust transacties toe die geassocieerd worden met praktijken als markttiming of frequente handel, aangezien dergelijke praktijken de belangen van alle Aandeelhouders nadelig kunnen beïnvloeden.

Ten behoeve van deze paragraaf wordt markttiming gedefinieerd als inschrijvingen op, omzettingen tussen of aflossingen van Aandelen uit de verschillende Aandelencategorieën (ongeacht of dergelijke transacties op enig moment afzonderlijk of hoofdelijk worden uitgevoerd door een of meer personen) die trachten of waarvan redelijkerwijs zou kunnen worden gemeend dat ze trachten winst te genereren via arbitrage of markttiming. Frequentie handel wordt gedefinieerd als inschrijvingen op, omzettingen tussen of aflossingen van Aandelen uit de verschillende Aandelencategorieën (ongeacht of dergelijke transacties op enig moment afzonderlijk of hoofdelijk worden uitgevoerd door een of meer personen) die vanwege hun frequentie of omvang resulteren in een zodanige stijging van de operationele kosten van het Fonds waarvan redelijkerwijs zou kunnen worden gemeend dat ze schadelijk is voor de belangen van de andere Aandeelhouders van het Fonds.

Dienovereenkomstig kunnen de Bestuurders, telkens wanneer zij dat gepast achten, de Beheermaatschappij de opdracht geven om hetzij een van beide, hetzij beide volgende maatregelen in te voeren:

- De Beheermaatschappij kan Aandelen combineren die onder gezamenlijke eigendom of zeggenschap vallen om te bepalen of een persoon of een groep van personen kan worden beschouwd als zijnde betrokken bij praktijken van markttiming. Dienovereenkomstig behouden de Bestuurders en/of de Beheermaatschappij zich het recht voor om de Overdrachtsagent de opdracht te geven om een aanvraag tot omzetting van en/of inschrijving op Aandelen te weigeren die afkomstig is van Beleggers die de Bestuurders beschouwen als personen die praktijken als markttiming of frequente handel hanteren.

- Als een Fonds hoofdzakelijk is belegd in markten die op het tijdstip waarop het Fonds wordt gewaardeerd, zijn gesloten voor handel, kunnen de Bestuurders in perioden van marktvolatiliteit en in afwijking op de bovenvermelde bepalingen onder "Berekening van de Netto-inventariswaarde", de Beheermaatschappij de opdracht geven om toe te staan dat de Netto-inventariswaarde per Aandeel wordt aangepast om de reële waarde van de beleggingen van het Fonds op het waarderingstijdstip nauwkeuriger te weerspiegelen.

De Vennootschap maakt gebruik van een onafhankelijke agent voor de opstelling van de reëlewaardeanalyse. De aanpassing van de Netto-inventariswaarde per Aandeel van een Fonds ter weerspiegeling van de reële waarde van de portefeuille op het waarderingstijdstip is een automatisch proces. De aanpassingsfactoren worden dagelijks toegepast op het niveau van de individuele activa, op basis van de uit onafhankelijke bronnen verkregen marktprijzen. Het aanpassingsproces dekt alle aandelenmarkten die zijn gesloten op het betrokken Waarderingstijdstip en de prijzen van alle Fondsen met blootstelling aan deze markten worden aangepast naar reële waarde. Bij de toepassing van de reëlewaardeprijzen streeft de Vennootschap naar consistente prijzen bij alle betrokken Fondsen. Vastrentende en andere activacategorieën vallen momenteel niet onder de reëlewaardeprijsbepaling.

Als er in overeenstemming met het bovenvermelde een aanpassing wordt gedaan, wordt die consequent toegepast op alle Aandelencategorieën in hetzelfde Fonds.

Paragraaf 3

3. Algemene informatie

3.1. Administratiedetails, kosten en uitgaven

Bestuurders

Elk van de Bestuurders heeft recht op een vergoeding van zijn diensten tegen een tarief dat van tijd tot tijd door de Vennootschap wordt vastgesteld tijdens de algemene vergadering. Daarnaast kan elke Bestuurder worden vergoed voor redelijke uitgaven die zijn gemaakt voor het bijwonen van vergaderingen van de Raad van Bestuur of van algemene vergaderingen van de Vennootschap. Bestuurders die eveneens bestuurders/werknemers van de Beheermaatschappij en/of een andere onderneming van Schroders zijn, zullen afstand doen van hun bestuurdersvergoeding. Externe Bestuurders zullen voor hun diensten worden vergoed.

Beheermaatschappij

De Bestuurders hebben Schroder Investment Management (Europe) S.A. aangesteld als beheermaatschappij voor de uitvoering van taken op het gebied van beleggingsbeheer, administratie en marketing, zoals beschreven in Bijlage II van de Wet.

De Beheermaatschappij heeft van de Vennootschap de toestemming gekregen om bepaalde taken op het gebied van administratie, distributie en management te delegeren aan gespecialiseerde dienstverleners. In die context heeft de Beheermaatschappij bepaalde administratiefuncties gedelegeerd aan J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch, HSBC Continental Europe, Luxembourg en HSBC Bank Plc, en kan zij bepaalde marketingfuncties delegeren aan entiteiten die deel uitmaken van de Schroders-groep. De Beheermaatschappij heeft ook bepaalde managementfuncties gedelegeerd aan de Beleggingsbeheerders, zoals hierna uitvoeriger wordt beschreven.

De Beheermaatschappij zal permanent toezicht houden op de activiteiten van de derden waaraan zij taken heeft gedelegeerd. De overeenkomsten die zijn gesloten tussen de Beheermaatschappij en de betreffende derden voorzien dat de Beheermaatschappij op elk moment verdere instructies aan dergelijke derden kan geven, en dat zij hun mandaat met onmiddellijke ingang kan intrekken als dit in het belang is van de Aandeelhouders. De aansprakelijkheid van de Beheermaatschappij ten aanzien van de Vennootschap wordt niet beïnvloed door het feit dat zij bepaalde taken aan derden heeft gedelegeerd.

De Beheermaatschappij heeft het recht om de gebruikelijke kosten te ontvangen voor haar diensten als administratieagent, coördinator, domicilieagent, wereldwijde distributeur, hoofdbetaalkantoor en registerhouder en overdrachtsagent. Deze vergoedingen worden op elke Werkdag berekend tegen een jaarlijks tarief van maximaal 0,25% op basis van de Netto-inventariswaarde van het betreffende Fonds en worden maandelijks achteraf betaald. Aangezien deze vergoedingen overeenstemmen met een vast percentage van de Netto-inventariswaarde van een Fonds, deze variëren niet t.o.v. de kosten voor het verlenen van de betreffende diensten. Als dusdanig zou de Beheermaatschappij op die dienstverlening winst (of verlies) kunnen maken, die in de loop van de tijd van Fonds tot Fonds kan variëren. Deze vergoedingen kunnen van tijd tot tijd door de Beheermaatschappij en de Vennootschap worden herzien.

De Beheermaatschappij heeft ook recht op de terugbetaling van alle redelijke contante uitgaven die rechtmatig hebben plaatsgevonden bij de uitoefening van haar taken. De Beheermaatschappij kan naar eigen goeddunken de kosten of uitgaven die de Vennootschap oploopt gedeeltelijk of volledig betalen, teneinde de totale kosten en uitgaven die door de beleggers in de Vennootschap, of een bepaald Fonds of een bepaalde Aandelen categorie, worden gedragen te beperken.

Schroder Investment Management (Europe) S.A. is op 23 augustus 1991 in Luxemburg opgericht als een naamloze vennootschap ('société anonyme') en heeft een geplaatst en volgestort aandelenkapitaal van 14.628.830,98 EUR. Aan Schroder Investment Management (Europe) S.A. is vergunning verleend als beheermaatschappij volgens hoofdstuk 15 van de Wet en verstrekt in die hoedanigheid diensten voor collectief portefeuillebeheer aan ICB's.

De Beheermaatschappij treedt eveneens op als beheermaatschappij voor zes andere SICAV's (*Sociétés d'Investissement à Capital Variable*) die hun domicilie in Luxemburg hebben: Schroder GAIA, Schroders Capital Semi-Liquid, Schroders Capital, Schroder Alternative Solutions, Schroder Matching Plus en Schroder Special Situations Fund.

De bestuurders van de Beheermaatschappij zijn:

- Graham Staples (Voorzitter), Head of Group Governance and Corporate Secretariat, Schroder Investment Management Limited
- Finbarr Browne, Chief Executive Officer en Conducting Officer, Schroder Investment Management (Europe) S.A.
- Peter Arnold, Chief Operating Officer, Schroders Capital Management (Switzerland) AG, Talstrasse 11, 8001 Zürich, Zwitserland
- Vanessa Grueneklee, Head of Luxembourg Client Service en Branch Oversight en Conducting Officer, Schroder Investment Management (Europe) S.A.
- Peter Hillborne, Chief Operating Officer for Operations, Schroder Investment Management Limited
- Mike Sommer, Head of Risk EMEA en Conducting Officer, Schroder Investment Management (Europe) S.A.
- Gavin Ralston, Non-Executive Director

De Beheermaatschappij heeft een vergoedingsbeleid opgesteld voor de personeelscategorieën, met inbegrip van het senior management, risiconemers, controlefuncties en andere werknemers die een totale vergoeding ontvangen die hen in dezelfde vergoedingsschaal plaatst als het senior management, en risiconemers waarvan de professionele activiteiten een wezenlijke impact hebben op het risicoprofiel van de Beheermaatschappij of de Vennootschap, dat:

- strookt met en bijdraagt aan een deugdelijk en doeltreffend risicobeheer en niet aanzet tot het nemen van risico's die niet stroken met het risicoprofiel en de regels van de Vennootschap of haar Statuten;
- in lijn ligt met de bedrijfsstrategie, objectieve waarden en belangen van de Beheermaatschappij, de Vennootschap en haar Beleggers en maatregelen ter voorkoming van belangenconflicten omvat;

- een prestatiebeoordeling omvat in een meerjarenkader dat aangepast is aan de voor de beleggers in het Fonds aanbevolen beleggingstermijn, teneinde te garanderen dat het beoordelingsproces is gebaseerd op de langetermijnprestaties van het Fonds en zijn beleggingsrisico's; en
- een gepast evenwicht biedt tussen de vaste en variabele onderdelen van de totale vergoeding.

Schroders beschikt over een Vergoedingscomité dat bestaat uit onafhankelijke niet-uitvoerend bestuurders van Schroders plc. Het Vergoedingscomité is in 2017 vijf maal samengekomen. In het kader van zijn verantwoordelijkheden doet het aanbevelingen aan de raad van Schroders plc inzake het groepsbeleid van Schroders voor bestuurdersvergoedingen, houdt het toezicht op de corporate governance van het vergoedingskader en zorgt het ervoor dat de vergoedingsregelingen stroken met een doeltreffend risicobeheer. De rol en activiteiten van het Vergoedingscomité en de voorwaarden om adviseurs te gebruiken, zijn nader uiteengezet in het Vergoedingsverslag en de Opdrachtomschrijving van het Vergoedingscomité (beide beschikbaar op de webpagina van de Schroders-groep).

De Beheermaatschappij delegeert de verantwoordelijkheid voor het bepalen van het vergoedingsbeleid aan het Vergoedingscomité van Schroders plc. De Beheermaatschappij legt de doelstellingen van ieder ICBE-Fonds dat zij beheert vast en bewaakt de naleving van die doelstellingen en het beheer van belangenconflicten. Het Vergoedingscomité ontvangt rapporten van de Beheermaatschappij betreffende de doelstellingen, de risicolimieten en het conflictenregister van elk Fonds, naast de toetsing van de prestaties aan die maatstaven. Het Vergoedingscomité ontvangt rapporten inzake risico's, juridische zaken en naleving van de directeurs van die afdelingen met het oog op de vergoedingsvoorstellen, die ook de mogelijkheid bieden om wezenlijke problemen naar een hoger niveau door te verwijzen.

Een samenvatting van het bijgewerkte vergoedingsbeleid van de Beheermaatschappij, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, een beschrijving van de manier waarop de vergoedingen en voordelen worden berekend, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de vergoedingen en voordelen, met inbegrip van de samenstelling van het Vergoedingscomité, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/global/individual/corporate-transparency/disclosures/remuneration-disclosures/>. Bij het hoofdkantoor van de Beheermaatschappij kan kosteloos een exemplaar op papier worden aangevraagd.

Overdrachtsagent, registerhouder en hoofdbetaalkantoor

Met ingang van 1 juli 2019 heeft de Beheermaatschappij de functies van overdrachtsagent, registerhouder en hoofdbetaalkantoor gedelegeerd aan HSBC Continental Europe, Luxembourg (de Overdrachtsagent). De vergoedingen, kosten en contante uitgaven in verband met de diensten die de Overdrachtsagent levert, worden gedragen door de Beheermaatschappij.

Beleggingsbeheerders

De Beleggingsbeheerders kunnen op discretionaire basis effecten verwerven en vervreemden van de Fondsen waarvoor zij zijn aangesteld als beleggingsbeheerder, behoudens en in overeenstemming met de instructies die zij van tijd tot tijd ontvangen van de Beheermaatschappij en/of de Vennootschap, en in overeenstemming met de vermelde beleggingsdoelstellingen en -beperkingen. De

Beleggingsbeheerders hebben het recht om beleggingsbeheervergoedingen (Jaarlijkse Beheerkosten genoemd), te ontvangen als vergoeding voor hun diensten, waarvan het percentage voor elk Fonds is vermeld in Bijlage III. Die vergoedingen worden op elke Handelsdag berekend en toegerekend (elke Werkdag voor het Fonds European Small & Mid-Cap Value) op basis van de Netto-inventariswaarde van de Fondsen en worden maandelijks achteraf betaald. Bij de uitvoering van hun taken kunnen de Beleggingsbeheerders op eigen kosten advies inwinnen bij beleggingsadviseurs.

De Beheermaatschappij (namelijk Schroder Investment Management (Europe) S.A. – German Branch) en Schroder Investment Management (Europe) S.A. – Finnish Branch treedt op als de Beleggingsbeheerder voor bepaalde Fondsen zoals vermeld in Bijlage III en kan op discretionaire basis effecten voor het Fonds kopen en verkopen in overeenstemming met de beleggingsdoelstelling en -beperkingen. In deze hoedanigheid heeft de Beheermaatschappij in ruil voor de diensten die ze verleent recht op beleggingsbeheervergoedingen (Jaarlijkse Beheerkosten genoemd), voor deze Fondsen, waarvan het percentage in Bijlage III is vermeld. Die vergoedingen worden elke Handelsdag berekend en verrekend op basis van de Netto-inventariswaarde van het Fonds of van de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval, en ze worden na afloop van elke maand betaald. Alle verwijzingen naar de Beleggingsbeheerder in dit Prospectus omvatten dan ook de Beheermaatschappij voor alleen deze Fondsen en dergelijke verwijzingen moeten dienovereenkomstig worden geïnterpreteerd, tenzij de context anders vereist.

Sub-beleggingsbeheerders

Elke Beleggingsbeheerder van de Schroders Group kan een of meer andere bedrijven van de Schroders Group aanstellen om, voor zijn eigen rekening en op zijn eigen verantwoordelijkheid, alle activa van een Fonds of een deel daarvan te beheren of om aanbevelingen of advies te verstrekken over enig deel van de beleggingsportefeuille (elk een 'Subbeleggingsbeheerder'). Een dergelijke aanstelling van een Subbeleggingsbeheerder kan ook zijn onderworpen aan de goedkeuring van en/of registratie bij de lokale toezichthouders.

Elke Subbeleggingsbeheerder die wordt aangesteld door een Beleggingsbeheerder in overeenstemming met de vorige alinea kan, op zijn beurt, een andere entiteit van de Schroders Group aanstellen om alle activa van een Fonds of een deel daarvan te beheren, behoudens de voorafgaande schriftelijke goedkeuring van de Beleggingsbeheerder.

De entiteiten van de Schroders Group die kunnen optreden als Subbeleggingsbeheerders zijn de entiteiten die in aanmerking komen om op te treden als Beleggingsbeheerders en die worden opgelijst aan het begin van dit Prospectus.

De lijst van Beleggingsbeheerders en Subbeleggingsbeheerders voor elk Fonds is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en-lu/lu/professional/funds-and-strategies/fund-administration/sub-delegations/> and <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/funds-and-strategies/fund-administration/sub-delegations/>

De Subbeleggingsbeheerders bieden hun beleggingsbeheerdiensten aan (i) onder toezicht van de Beheermaatschappij en de Beleggingsbeheerder, (ii) in overeenstemming met de instructies die zij ontvangen van en de beleggingsspreidingscriteria die worden opgelegd door de Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerder van

tijd tot tijd, en (iii) in naleving van de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van het betreffende Fonds.

Aflossingskosten

De Vennootschap kan aflossingskosten introduceren op basis van de Netto-inventariswaarde per Aandeel van de betreffende Aandelen categorieën van het betreffende Fonds, ten gunste van het Fonds. Op het moment waarop dit Prospectus is opgesteld, zijn er geen Fondsen waarvoor er dergelijke aflossingskosten in rekening worden gebracht.

Prestatievergoedingen

In dit deel (Prestatievergoedingen) hebben de volgende termen de hieronder gedefinieerde betekenis, tenzij de context anders vereist:

- Bruto-inventariswaarde: het bedrag van de activa, berekend na aftrek van alle verplichtingen en kosten en vóór aftrek van de prestatievergoeding die voor de betreffende prestatieperiode moet worden betaald
- Bruto-inventariswaardeprestatie: de procentuele variatie van de Bruto-inventariswaarde gedurende de prestatieperiode
- High Water Mark: de Bruto-inventariswaarde per Aandeel aan het einde van de vorige prestatieperiode waarvoor een prestatievergoeding is betaald of verschuldigd was
- Netto-inventariswaarde: het bedrag van de activa, berekend na aftrek van alle verplichtingen en kosten en vóór aftrek van de prestatievergoeding
- Beoogde Bruto-inventariswaarde: de hypothetische Bruto-inventariswaarde per aandeel uitgaande van een prestatie op basis van de relevante benchmark

Als tegenprestatie voor de diensten die door de respectieve Beleggingsbeheerders worden geleverd met betrekking tot de Fondsen, hebben de Beleggingsbeheerders naast de Jaarlijkse Beheerkosten, waarvan het percentage voor elk Fonds is vermeld in Bijlage III, ook recht op een prestatievergoeding. Opgelet: de prestatievergoeding wordt berekend vóór enige verwateringsaanpassingen.

Er is een prestatievergoeding verschuldigd in geval van outperformance, d.w.z. als de stijging in de Bruto-inventariswaarde per Aandeel tijdens de betreffende rendementsperiode hoger ligt dan de stijging in de betreffende referentie-index (zie Bijlage III) over dezelfde periode en het High Water Mark overtreft.

De prestatieperiode is normaal elk boekjaar, behalve:

- waar de Bruto-inventariswaarde per Aandeel aan het einde van het boekjaar lager is dan de beoogde Bruto-inventariswaarde per Aandeel of het High Water Mark, de Prestatieperiode begint op de datum van die High Water Mark;
- als er tijdens een boekjaar voor een Fonds een prestatievergoeding wordt geïntroduceerd, zijn eerste Prestatieperiode begint op de introductiedatum van die vergoeding, en de High Water Mark de Netto-inventariswaarde per Aandeel is op die introductiedatum; en
- wanneer een Prestatieperiode tijdens een Boekjaar eindigt door de liquidatie of fusie/consolidatie van een Fonds of Aandelen categorie (afhankelijk van de belangen van de betrokken Beleggers).

De High Water Mark van een relevante Aandelen categorie zal niet opnieuw worden ingesteld tijdens de gehele looptijd van een dergelijke Aandelen categorie, tenzij aan het einde van een Prestatieperiode indien een prestatievergoeding is betaald of betaalbaar is, tenzij anders beslist door de Raad en/of de Beheermaatschappij in het belang van de Beleggers, zoals hierna uitgelegd.

De Raad en/of de Beheermaatschappij (al naargelang het geval) kan/kunnen naar eigen goeddunken per geval beslissen om een High Water Mark toe te passen die hoger is dan het toepasselijke High Water Mark van een Aandelen categorie, rekening houdend met de belangen van de betrokken Beleggers.

De prestatievergoeding is in voorkomend geval jaarlijks betaalbaar tijdens de maand die onmiddellijk volgt op het einde van elke prestatieperiode op de laatste werkdag van december. Als een Aandeelhouder bovendien al zijn Aandelen of een deel ervan vóór het einde van een Rendementsperiode aflost of omzet, wordt enige aangegroeide prestatievergoeding voor die Aandelen op die Handelsdag concreet verschuldigd en vervolgens betaalbaar aan de Beleggingsbeheerder. Om alle twijfel uit te sluiten, op Handelsdagen waarop prestatievergoedingen concreet verschuldigd worden na de aflossing of omzetting van Aandelen, wordt het High Water Mark niet opnieuw ingesteld.

Er moet worden opgemerkt dat de Bruto-inventariswaarde per Aandeel van Aandelen categorieën kan verschillen, en dat er aparte berekeningen van de prestatievergoeding zullen worden uitgevoerd voor verschillende Aandelen categorieën in hetzelfde Fonds, waardoor er verschillende bedragen van prestatievergoedingen zijn verschuldigd. Wanneer de Vennootschap een nieuwe aandelen categorie introduceert met een prestatievergoeding kan de Vennootschap ernaar streven het niveau van het High Water Mark van de prestatievergoeding af te stemmen op dat van een bestaande equivalente aandelen categorie (indien beschikbaar). De Vennootschap behoudt zich het recht voor om een dergelijke nieuwe aandelen categorie te introduceren met een High Water Mark die is vastgelegd op de Netto-inventariswaarde van de aandelen categorie bij haar introductie.

De prestatievergoeding van een Aandelen categorie groeit op elke Werkdag aan op basis van het verschil tussen de Bruto-inventariswaarde per Aandeel op de voorgaande Werkdag en de hoogste waarde van de nagestreefde Bruto-inventariswaarde per Aandeel tot de voorgaande Werkdag of het High Water Mark, vermenigvuldigd met het gemiddelde aantal Aandelen dat tijdens de verslagperiode in omloop was.

Op elke Werkdag wordt de boekhoudkundige voorziening die is aangelegd op de onmiddellijk voorafgaande Werkdag aangepast om het positieve of negatieve rendement van de Aandelen categorie, berekend zoals hierboven beschreven, te weerspiegelen. Als Bruto-inventariswaarde per Aandeel op de Werkdag lager is dan de betreffende nagestreefde Bruto-inventariswaarde of het High Water Mark, dan wordt de voorziening die op die Werkdag was aangelegd, teruggegeven aan de betreffende Aandelen categorie binnen het betreffende Fonds. De boekhoudkundige voorziening kan echter nooit negatief zijn. In geen geval zal de respectieve Beleggingsbeheerder aan een Fonds of aan een Aandeelhouder geld betalen voor enige underperformance.

De betreffende Fondsen en Aandelen categorieën waarvoor een prestatievergoeding kan worden ingevoerd zijn vermeld in Bijlage III.

In Bijlage III is voor elk Fonds de referentie-index vermeld die wordt gebruikt voor de berekening van de outperformance.

In de volgende voorbeelden 1 tot 7 wordt getoond hoe de prestatievergoeding wordt berekend aan de hand van de relevante benchmark met een High Water Mark. Gemakshalve wordt in deze voorbeelden verwezen naar een voorgestelde prestatievergoeding van 20% op elke outperformance van de Bruto-inventariswaarde per aandeel. Er zal geen prestatievergoeding worden toegerekend als een Fonds op de voorafgaande Werkdag minder goed presteert dan de relevante benchmark of als de Bruto-inventariswaarde lager is dan het High Water Mark. Over negatieve prestaties wordt geen prestatievergoeding betaald, zelfs niet wanneer een Fonds beter presteert dan zijn benchmark.

Prestatievergoedingen wordt verrekend aan de hand van de onderstaande formule:

Waarderingstijdstip	Bruto-inventariswaarde	HWM	Bruto-inventariswaardeprestatie %	Benchmark	Benchmark HWM	Benchmarkprestatie %	Netto-inventariswaarde	PF-tarief
A	100	100	0,0%	60	60	0,0%	100	20,0%
B	110	100	10,0%	63	60	5,0%	110,00	20,0%
C	110	100	10,0%	72	60	20,0%	109,00	20,0%
D	90	100	-10,0%	42	60	-30,0%	90,00	20,0%
E	102	100	2,0%	61	60	1,7%	102,00	20,0%
F	110	100	10,0%	61	60	1,7%	109,94	20,0%
G	112	110	1,8%	65	61	6,6%	110,34	20,0%
H	115	110	4,5%	62	61	1,6%	115,00	20,0%

In de bovenstaande voorbeelden is het High Water Mark 100 en de Benchmark High Water Mark 60 op G, het tijdstip waarop de Prestatievergoeding wordt opgenomen en het High Water Mark wordt ingesteld op 110 en de Benchmark High Water Mark op 61.

Voorbeeld 1

De eerste belegger koopt Aandelen op waarderingstijdstip A voor 100 en op waarderingstijdstip B is de Bruto-inventariswaarde 110.

Op het voorgaande waarderingstijdstip A, is de Bruto-inventariswaarde 100 – met een Bruto-inventariswaardeprestatie van 0% – en een Benchmarkprestatie van 0%. Dit betekent dat de Prestatievergoeding 0 is omdat de Prestatievergoeding niet aangroeit als er geen outperformance is ten opzichte van de Benchmark of als de Bruto-inventariswaarde lager is dan het High Water Mark.

Voorbeeld 2

Op waarderingstijdstip C blijft de Bruto-inventariswaarde stabiel op 110.

Op het voorgaande waarderingstijdstip B is de Bruto-inventariswaarde gestegen naar 110 – met een Bruto-inventariswaardeprestatie van 10% – en de Benchmarkprestatie is gestegen met 5%. Dit betekent dat de Bruto-inventariswaarde een algemene outperformance heeft van 5% ten opzichte van de Benchmark en dat de Bruto-inventariswaarde hoger is dan het High Water Mark.

*Verworven prestatievergoeding = ((Bruto-inventariswaardeprestatie op de voorgaande Werkdag – Benchmarkprestatie op de voorgaande Werkdag) * High Water Mark op de voorgaande Werkdag) * 20%) * gemiddelde aantal Aandelen dat tijdens het boekjaar in omloop was*

Een prestatievergoeding voor een Aandelen categorie wordt verworven op elke werkdag op basis van de prestaties van de voorgaande Werkdag.

De aangegroeide vergoeding kan echter nooit een negatief bedrag worden.

Deze voorbeelden verwijzen naar de Aandelenkoers van een hypothetische Aandelen categorie. Waarderingstijdstip G vormt het einde van een prestatieperiode en waarderingstijdstip H is het begin van een volgende prestatieperiode.

Volgens de bovenstaande formule zijn de Verworven Prestatievergoedingen, zijnde 20% prestatievergoeding van 5% outperformance vermenigvuldigd met het High Water Mark van 100, gelijk aan 1,00.

Dit betekent dat degenen die de Aandelen op dit moment kopen, de Netto-inventariswaarde van 109 per Aandeel zullen betalen. De Prestatievergoeding zal niet concreet verschuldigd worden (betaald aan de betrokken Beleggingsbeheerder) tot aan het einde van de Prestatieperiode, zijnde het valuatietijdstip G. Als een aandeelhouder bovendien al zijn Aandelen of een deel ervan vóór het einde van een prestatieperiode aflost of omzet, zal hij of zij de Netto-inventariswaarde van 109 per aandeel ontvangen en de verworven prestatievergoeding van 1 Aandeel zal concreet verschuldigd worden op de Handelsdag en zal vervolgens betaalbaar worden aan de Beleggingsbeheerder. Op Handelsdagen waarop prestatievergoedingen concreet verschuldigd worden na de aflossing of omzetting van Aandelen, wordt het High Water Mark niet opnieuw ingesteld.

Voorbeeld 3

Op waarderingstijdstip D daalde de Bruto-inventariswaarde met 20 van 110 tot 90.

Op het voorgaande waarderingstijdstip C is de Bruto-inventariswaarde stabiel op 110 – met een Bruto-inventariswaardeprestatie van 10% – en de Benchmarkprestatie is gestegen met 20%. Dit betekent dat

de Bruto-inventariswaarde het algemeen 10% minder goed presteerde dan de Benchmark, zelfs al is de Bruto-inventariswaarde hoger dan het High Water Mark.

Dit betekent dat de Prestatievergoeding 0 is omdat de Prestatievergoeding niet aangroeit als de prestaties minder goed zijn dan de Benchmark of als de Bruto-inventariswaarde lager is dan het High Water Mark.

Voorbeeld 4

Een tweede belegger verwerft aandelen op Waarderingstijdstip E tegen de Netto-inventariswaarde van 102.

Op het voorgaande waarderingstijdstip D is de Bruto-inventariswaarde gedaald met 20 van 110 naar 90 – met een Bruto-inventariswaardeprestatie van -10% en de Benchmarkprestatie is gedaald met 30%. Dit betekent dat de Bruto-inventariswaarde een outperformance heeft neerzet van 20% ten opzichte van de benchmark en dat de Bruto-inventariswaarde lager is dan het High Water Mark.

Dit betekent dat de Prestatievergoeding 0 is omdat de Prestatievergoeding niet aangroeit als de prestaties minder goed zijn dan de Benchmark of als de Bruto-inventariswaarde lager is dan het High Water Mark.

Voorbeeld 5

De tweede belegger verkoopt Aandelen op waarderingstijdstip F tegen de Netto-inventariswaarde van 109,94. Hoewel de Bruto-inventariswaarde van de Aandelen met 8 is gestegen (uitgezonderd de verworven Prestatievergoeding) sinds hij de Aandelen voor het eerst had gekocht, zal hij enkel een Prestatievergoeding zijn verschuldigd over dat deel van de outperformance van 0,3% (2,0 – 1,7) ten opzichte van de Benchmark. Op het voorgaande waarderingstijdstip E is de Bruto-inventariswaarde inderdaad 102, met een Bruto-inventariswaardeprestatie van 2%, en de Benchmarkprestatie is gestegen met 1,7%. De Bruto-inventariswaarde is ook hoger dan het High Water Mark.

Volgens de bovenstaande formule zijn de Verworven Prestatievergoedingen, zijnde 20% prestatievergoeding van 0,3% outperformance vermenigvuldigd met het High Water Mark van 100 gelijk aan 0,06.

Voorbeeld 6

Op Waarderingstijdstip G is de Bruto-inventariswaarde 112.

Op het voorgaande waarderingstijdstip F is de Bruto-inventariswaarde gestegen naar 110 – met een Bruto-inventariswaardeprestatie van 10% – en de Benchmarkprestatie is gestegen met 1,7%. Dit betekent dat de Bruto-inventariswaarde een algemene outperformance heeft van 8,3% ten opzichte van de Benchmark en dat de Bruto-inventariswaarde hoger is dan het High Water Mark.

Volgens de formule zijn de Verworven Prestatievergoedingen, zijnde 20% prestatievergoeding van 8,3% outperformance vermenigvuldigd met het High Water Mark van 100, gelijk aan 1,66.

Op dit waarderingstijdstip G, het einde van de prestatieperiode, wordt de Prestatievergoeding van 1,66 concreet verschuldigd en betaald aan de Beleggingsbeheerder. Het High Water Mark en de Benchmark worden beiden opnieuw ingesteld op respectievelijk 110 en 61.

Voorbeeld 7

Waarderingstijdstip H is het begin van de nieuwe prestatieperiode en de Bruto-inventariswaarde is 115.

Aangezien het waarderingstijdstip G het einde van de prestatieperiode is en de prestatie concreet verschuldigd en uitbetaald is aan de Beleggingsbeheerder, zijn de nieuwe startpunten voor de berekening van de prestatie van de Bruto-inventariswaarde en de Benchmark 110 en 61.

Het biedt een Bruto-inventariswaardeprestatie van 1,8% (variatie van 110 tot 112) en een benchmarkprestatie van 6,6% (variatie van 61 tot 65).

Hierdoor presteerde de Bruto-inventariswaarde -4,8% minder goed dan de Benchmark, zelfs al is de Bruto-inventariswaarde hoger dan het High Water Mark.

De Prestatievergoeding 0 is omdat de Prestatievergoeding niet aangroeit als de prestaties minder goed zijn dan de Benchmark of als de Bruto-inventariswaarde lager is dan het High Water Mark.

Marketing van de Aandelen en voorwaarden die gelden voor Distributeurs

De Beheermaatschappij zal haar marketingtaken uitvoeren door de aanstelling en, al naargelang het geval, het ontslag, de onderlinge coördinatie en de vergoeding van gerenommeerde externe distributeurs in de landen waar de Aandelen van de Fondsen kunnen worden verkocht of onderhands kunnen worden geplaatst. Externe distributeurs zullen worden vergoed voor hun distributiediensten, hun dienstverlening aan aandeelhouders en hun kosten. Er kan worden beslist om aan externe distributeurs de volledige instapvergoeding, Jaarlijkse Distributiekosten, vergoeding voor aandeelhoudersdiensten en Jaarlijkse Beheerkosten of een deel daarvan te betalen.

Distributeurs mogen de Aandelen van de Vennootschap alleen verkopen als zij daarvoor de toelating van de Beheermaatschappij hebben gekregen.

Distributeurs dienen alle voorwaarden van dit Prospectus na te leven en af te dwingen, met inbegrip van, indien van toepassing, de voorwaarden van enige verplichte bepalingen van Luxemburgse wetten en voorschriften in verband met de distributie van de Aandelen. Distributeurs dienen eveneens de voorwaarden na te leven van enige wetten en voorschriften die voor hen gelden in het land waar zij hun activiteit uitoefenen, met inbegrip van, in het bijzonder, enige relevante vereisten om hun cliënten te identificeren.

Distributeurs mogen niet handelen op enige manier die schadelijk of bezwarend zou zijn voor de Vennootschap, in het bijzonder door de Vennootschap bloot te stellen aan reglementaire, fiscale of rapporteringsinformatie waaraan zij anders niet was onderworpen. Distributeurs mogen zichzelf niet voorstellen als vertegenwoordigers van de Vennootschap.

In bepaalde landen is het mogelijk dat aan de Beleggers extra bedragen worden aangerekend in verband met de taken en diensten van lokale betaalkantoren, correspondentbanken of soortgelijke entiteiten.

Er zijn in bepaalde landen mogelijk regelmatige spaarplannen beschikbaar. Als een spaarplan vóór de overeengekomen einddatum wordt beëindigd, dan kan het bedrag van de betaalde instapvergoeding groter zijn dan in geval van een standaardinschrijving. Meer informatie kan worden verkregen bij de lokale distributeur.

Gestructureerde producten

Een belegging in de Aandelen om een gestructureerd product te creëren dat het rendement van de Fondsen kopieert, is alleen toegestaan nadat er hiervoor een specifieke overeenkomst werd gesloten met de Beheermaatschappij. Is er geen dergelijke overeenkomst, dan kan de Beheermaatschappij een belegging in de Aandelen weigeren als die verband houdt met een gestructureerd product en als de Beheermaatschappij meent dat dit mogelijk strijdig is met de belangen van andere Aandeelhouders.

Bewaarder

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch is door de Vennootschap aangesteld als de bewaarbank van de Vennootschap, belast met (i) de bewaring van de activa van de Vennootschap (ii) het toezicht op de kasmiddelen, (iii) andere toezichtsfuncties en (iv) andere diensten die van tijd tot tijd schriftelijk kunnen worden overeengekomen tussen de Vennootschap en de Bewaarder.

Krachtens een administratieovereenkomst is J.P. Morgan SE, handelend via de Luxembourg Branch, aangesteld als administrateur van de Vennootschap, om de berekening van de Netto-inventariswaarde van de Fondsen te beheren, en om andere algemene administratieve taken uit te voeren. Voor de diensten ontvangt de administrateur een jaarlijkse vergoeding, maandelijks uit te keren, die deel uitmaakt van de administratiekosten zoals beschreven in Sectie 3.1 "Administratiedetails, kosten en uitgaven".

J.P. Morgan SE is een Europese Vennootschap (*Societas Europaea*) die is opgericht naar het recht van Duitsland, met het hoofdkantoor te Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Frankfurt am Main, Duitsland en is ingeschreven in het handelsregister van de lokale rechtbank van Frankfurt. J.P. Morgan SE is een kredietinstelling die onderworpen is aan rechtstreeks bedrijfseconomisch toezicht door de Europese Centrale Bank (ECB), het Duitse Federaal Agentschap voor Financiële diensten (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*, BaFin) en de *Deutsche Bundesbank*, de Duitse centrale bank. J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch is door de CSSF gemachtigd om op te treden als bewaarder en fondsbeheerder en heeft een vergunning om alle bankverrichtingen uit te voeren volgens de wetten van het Groothertogdom Luxemburg. De belangrijkste activiteiten van J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch zijn bewaardiensten en diensten inzake beleggingsadministratie.

De bewaring van de activa van de Vennootschap is toevertrouwd aan de Bewaarder. De financiële instrumenten die in bewaring kunnen worden gehouden, worden ofwel rechtstreeks door de Bewaarder gehouden, ofwel voor zover toegestaan door de toepasselijke wetten en voorschriften, via externe bewaarders/subbewaarders die in principe dezelfde garanties bieden als de Bewaarder zelf. Voor de Luxemburgse instellingen gaat het daarbij dus om kredietinstellingen in de zin van de Luxemburgse wet van 5 april 1993 op de sector van de financiële diensten, en voor buitenlandse instellingen gaat het om financiële instellingen die onder regels voor prudentieel toezicht vallen die als gelijkwaardig met die in de EU-wetgeving worden beschouwd. De Bewaarder zorgt er ook voor dat de kasstromen van de Vennootschap naar behoren worden gecontroleerd, en in het bijzonder dat de inschrijvingsgelden worden ontvangen en dat alle contanten van de Vennootschap op de rekening-courant worden geboekt op

naam van (i) de Vennootschap, (ii) de Beheermaatschappij namens de Vennootschap of (iii) de Bewaarder namens de Vennootschap.

Daarnaast zal de Bewaarder:

- (A) ervoor zorgen dat de verkoop, uitgifte, terugkoop, aflossing en intrekking van Aandelen van de Vennootschap worden uitgevoerd in overeenstemming met de Luxemburgse wet en de Statuten;
- (B) ervoor zorgen dat de waarde van de Aandelen van de Vennootschap wordt berekend in overeenstemming met de Luxemburgse wet en de Statuten;
- (C) de instructies van de Vennootschap uitvoeren, tenzij die in strijd zijn met de Luxemburgse wet of de Statuten;
- (D) ervoor zorgen dat vergoedingen bij transacties met de activa van de Vennootschap binnen de gebruikelijke termijnen aan de Vennootschap worden overgemaakt;
- (E) ervoor zorgen dat de inkomsten van de Vennootschap worden aangewend in overeenstemming met de Luxemburgse wet en de Statuten.

De Bewaarder verschaft de Vennootschap op geregelde tijdstippen een volledige inventaris van alle activa van de Vennootschap.

Krachtens de bepalingen van de Bewaardersovereenkomst mag de Bewaarder, met inachtneming van bepaalde voorwaarden en met het oog op een efficiëntere vervulling van zijn plichten, het geheel of een deel van zijn bewaarplichten inzake de activa van de Vennootschap delegeren, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de bewaring van activa of, als het gaat om activa die door hun aard niet in aanmerking komen voor bewaring, de verificatie van de eigendom van die activa en de inboeking van die activa, aan een of meer externe gedelegeerden die van tijd tot tijd door de Bewaarder worden benoemd.

De Bewaarder zal gepaste bekwaamheid, zorgvuldigheid en waakzaamheid aan de dag te leggen bij het kiezen en benoemen van externe gedelegeerden en bij de periodieke controle van en het voortdurende toezicht op deze externe gedelegeerden en hun regelingen met betrekking tot de zaken die aan hen zijn gedelegeerd.

De aansprakelijkheid van de Bewaarder wordt niet beïnvloed door het feit dat hij de bewaring van het geheel of een deel van de activa van de Vennootschap aan dergelijke externe gedelegeerden heeft toevertrouwd.

In geval van verlies van een in bewaring gehouden financieel instrument zal de Bewaarder onverwijld een financieel instrument van identiek type of het overeenstemmende bedrag aan de Vennootschap aanleveren, tenzij dit verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis die buiten de redelijke controle van de Bewaarder valt en waarvan de gevolgen zelfs met alle redelijke inspanningen om dit te verhelpen onvermijdelijk zouden zijn geweest.

In het kader van de normale activiteiten voor de algemene bewaring kan de Bewaarder van tijd tot tijd regelingen aangaan met andere klanten, Fondsen of derden voor de verstrekking van diensten voor bewaring, Fondsadministratie en dergelijke. Binnen een bankgroep met uiteenlopende diensten zoals de JPMorgan Chase Group kunnen van tijd tot tijd conflicten ontstaan (i) door de delegering door de Bewaarder van zijn bewaarfunctie of (ii) in het algemeen tussen de belangen van de Bewaarder en die van de Vennootschap, haar Aandeelhouders of de

Beleggingsbeheerder; bijvoorbeeld wanneer een dochteronderneming van de Bewaarder producten of diensten aanbiedt aan een Fonds en een financieel of zakelijk belang heeft bij deze producten of diensten of een vergoeding ontvangt voor andere gerelateerde producten of diensten die zij aan de Fondsen verstrekt, zoals diensten op het gebied van valutahandel, effectenleningen, prijsbepaling of waardering, Fondsadministratie, Fondsboekhouding of transferkantoor. In geval van een potentieel belangenconflict dat kan ontstaan bij de normale gang van zaken zal de Bewaarder te allen tijde rekening houden met zijn verplichtingen krachtens de toepasselijke wetten, met inbegrip van Artikel 25 van de ICBE V-richtlijn.

De Bewaarder volgt een derdentoezichtsproces bij de selectie en permanente controle van externe gedelegeerden. De criteria van de Bewaarder voor de selectie en permanente controle omvatten onder andere de controle van de financiële toestand van de verlener, de uitvoering ten opzichte van vastgelegde dienstverleningsnormen en plaatselijk juridisch advies inzake de bescherming van activa bij insolventie en andere relevante kwesties. De Bewaarder handhaaft een governancekader via regelmatige vergaderingen en een beheerinformatiesysteem om de naleving van het beleid en de procedures van de Bewaarder te waarborgen.

Een lijst van de door de Bewaarder krachtens de Bewaardersovereenkomst aangestelde externe partijen is te vinden in Bijlage IV. Bijgewerkte informatie over de identiteit van de Bewaarder, zijn plichten, mogelijke belangenconflicten, de gedelegeerde bewaarfuncties en de belangenconflicten die kunnen ontstaan door die delegering (of in voorkomend geval subdelegering) zal op verzoek ter beschikking van de Beleggers worden gesteld.

De Bewaarder kan voor deze fiduciaire diensten een vergoeding ontvangen, die is vastgesteld op een tarief van maximaal 0,005% per jaar van de Netto-inventariswaarde van de Vennootschap.

De Bewaarder zal van de Vennootschap de vergoedingen en provisies ontvangen die in overeenstemming zijn met de gebruikelijke praktijken in Luxemburg, evenals vergoedingen voor financiële administratie voor de financiële administratie van de Vennootschap. De vergoedingen voor bewaardiensten en transacties worden maandelijks betaald en worden op elke Werkdag berekend en toegerekend. Het procentuele tarief van de bewaarvergoeding en het niveau van de transactiekosten variëren volgens het land waar de betreffende activiteiten plaatsvinden, tot een maximum van respectievelijk 0,3% per jaar en 75 USD per transactie.

Vergoedingen in verband met de diensten voor financiële administratie en waardering van kernFondsen worden op elke Werkdag berekend en verrekend tegen een jaarlijks tarief van maximaal 0,0083% van de Netto-inventariswaarde van een Fonds. Er kunnen door elk Fonds bijkomende vergoedingen zijn verschuldigd voor additionele diensten zoals niet-standaardwaarderingen, aanvullende diensten op het vlak van financiële administratie, bijvoorbeeld berekeningen van prestatievergoedingen; en voor diensten in verband met belastingaangiften.

Fiduciaire vergoedingen, bewaarvergoedingen en transactievergoedingen, evenals vergoedingen voor de financiële administratie en waardering van Fondsen, kunnen van tijd tot tijd door de Bewaarder en de Vennootschap worden herzien. Daarnaast heeft de Bewaarder recht op de terugbetaling van enige redelijke uitgaven die rechtmatig hebben plaatsgevonden bij de uitvoering van zijn taken.

De aan de Bewaarder betaalde bedragen zullen worden weergegeven in de jaarrekening van de Vennootschap.

De Bewaarder is eveneens aangesteld als noteringsagent voor de Vennootschap in verband met de notering van haar Aandelen op de Effectenbeurs van Luxemburg, en zal voor de uitvoering van die taken gangbare vergoedingen ontvangen.

Overige kosten en uitgaven

De Vennootschap betaalt alle kosten en vergoedingen die zijn opgelopen voor de exploitatie van de Vennootschap, inclusief maar niet beperkt tot belastingen, onkosten voor juridische en auditdiensten, makelaarsvergoedingen, overheidsheffingen en -lasten, kosten voor de beursnotering, vereffenings- en bankkosten en vergoedingen die zijn verschuldigd aan toezichhoudende autoriteiten in verschillende landen, inclusief de kosten die zijn gedaan voor het verkrijgen en behouden van registraties zodat de Aandelen van de Vennootschap in verschillende landen kunnen worden verkocht; onkosten die zijn gedaan voor de uitgifte, omzetting en aflossing van Aandelen en de betaling van dividenden, registratievergoedingen, verzekeringen, rente en de kosten voor de berekening en de publicatie van Aandelenprijzen en kosten voor post, telefoon, fax en het gebruik van andere vormen van elektronische communicatie; kosten voor het drukken van volmachtformulieren, verklaringen, Aandelencertificaten of transactiebevestigingen, verslagen aan de Aandeelhouders, prospectussen en aanvullende documentatie, verklarende brochures en andere periodieke informatie of documentatie. In bepaalde omstandigheden kunnen de door de Vennootschap verschuldigde kosten ook vergoedingen voor beleggingsonderzoek omvatten.

Naast de normale bank- en makelaarskosten die door de Vennootschap worden betaald, kunnen bedrijven van Schroders die diensten aan de Vennootschap leveren voor deze diensten betalingen ontvangen. Beleggingsbeheerders mogen alleen soft-commissionregelingen aangaan wanneer er een direct en identificeerbaar voordeel is voor de cliënten van de Beleggingsbeheerder, inclusief de Vennootschap, en waarbij de Beleggingsbeheerder van oordeel is dat de transacties die de soft commissions genereren, te goeder trouw plaatsvinden, strikt in overeenstemming met de toepasselijke reglementaire vereisten en in het beste belang van de Vennootschap. Enige dergelijke regelingen moeten door de Beleggingsbeheerders worden gesloten onder voorwaarden die overeenstemmen met de beste marktpraktijken.

3.2. Informatie over de Vennootschap

(A) De Vennootschap is een beleggingsvennootschap met paraplustructuur en beperkte aansprakelijkheid van het open-ended type, met meerdere Fondsen, die georganiseerd is als een 'société anonyme' (naamloze vennootschap) en in aanmerking komt als een sicav volgens Deel I van de Wet. De Vennootschap is op 5 september 1968 opgericht en haar Statuten zijn op 16 december 1968 gepubliceerd in het Mémorial. De Statuten zijn het laatst gewijzigd op 11 oktober 2024.

De Vennootschap is onder nummer B-8202 geregistreerd in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister, waar de Statuten zijn ingediend en kunnen worden geraadpleegd. De Vennootschap is opgericht voor onbepaalde duur.

(B) Het door de Luxemburgse wet vereiste minimumkapitaal van de Vennootschap bedraagt 1.250.000 EUR. Het aandelenkapitaal van de Vennootschap wordt

vertegenwoordigd door volgestorte aandelen zonder nominale waarde, en is op elk moment gelijk aan haar Netto-inventariswaarde. Als het kapitaal van de Vennootschap daalt tot onder twee derde van het minimumkapitaal, dient er een buitengewone algemene vergadering van Aandeelhouders te worden samengeroepen om te beraadslagen over de ontbinding van de Vennootschap. Enige beslissing om de Vennootschap te vereffenen, dient te worden genomen met een gewone meerderheid van de door de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde Aandeelhouders uitgebrachte stemmen. Als het aandelenkapitaal daalt tot onder een vierde van het minimumkapitaal, dienen de Bestuurders een buitengewone algemene vergadering van Aandeelhouders samen te roepen om te beslissen over de vereffening van de Vennootschap. Op die vergadering kan de beslissing om de Vennootschap te vereffenen worden genomen door Aandeelhouders die samen een vierde van de door de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde Aandeelhouders uitgebrachte stemmen houden.

(C) De volgende belangrijke contracten zijn geen contracten die zijn afgesloten in het normale verloop van de bedrijfsvoering:

- (1) Overeenkomst voor Fondsdiensten tussen de Vennootschap en Schroder Investment Management (Europe) S.A. in het kader waarvan de Vennootschap Schroder Investment Management (Europe) S.A. aanstelt als haar Beheermaatschappij,
- (2) Bewaardersovereenkomst tussen de Vennootschap en J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch

De bovenvermelde belangrijke contracten kunnen van tijd tot tijd worden gewijzigd door een overeenkomst tussen de partijen bij het contract.

In verband met de hoger vermelde Bewaardersovereenkomst:

De Bewaarder of de Vennootschap kan de Bewaardersovereenkomst te allen tijde beëindigen middels een schriftelijke opzegging van zestig (60) kalenderdagen (of sneller in geval van bepaalde inbreuken op de Bewaardersovereenkomst), met dien verstande echter dat de Bewaardersovereenkomst van kracht blijft tot een vervangende bewaarder is benoemd.

Bijgewerkte informatie zoals een omschrijving van de plichten van de Bewaarder en belangenconflicten die kunnen ontstaan, naast de door de Bewaarder gedelegeerde bewaarfuncties, de lijst van externe gedelegeerden en de belangenconflicten die kunnen ontstaan door die delegering, zullen op verzoek aan het hoofdkantoor van de Vennootschap ter beschikking van de beleggers worden gesteld.

Documenten van de Vennootschap

Exemplaren van de Statuten, het Prospectus, de essentiële-informatiedocumenten en de financiële verslagen kunnen kosteloos en op verzoek worden verkregen op het hoofdkantoor van de Vennootschap. De belangrijke contracten die hierboven zijn vermeld, kunnen tijdens de normale kantooruren worden geraadpleegd op het hoofdkantoor van de Vennootschap.

In het verleden behaalde rendementen van de Fondsen

Informatie over de in het verleden behaalde rendementen van elk Fonds dat langer operationeel is dan één boekjaar van de Vennootschap, kan worden verkregen op het hoofdkantoor van de Vennootschap en op de website www.schroders.com. Informatie over de in het verleden behaalde rendementen is eveneens beschikbaar in de informatiefiches van de Fondsen die terug te vinden zijn op de website www.schroders.com en die op verzoek kunnen worden verkregen op het hoofdkantoor van de Vennootschap.

Kennisgevingen aan Aandeelhouders

Relevante kennisgevingen of andere mededelingen aan Aandeelhouders betreffende hun belegging in de Vennootschap kunnen worden gepubliceerd op de website <https://www.schroders.com>. Daarnaast, en waar vereist door de Luxemburgse wet of de CSSF, zullen de Aandeelhouders ook schriftelijk of op een andere door de wet voorgeschreven wijze kennisgevingen ontvangen. De Aandeelhouders dienen in dat verband specifiek 3.5 Vergaderingen en verslagen te raadplegen.

Inlichtingen en klachten

Wie meer informatie over de Vennootschap wenst te verkrijgen of wie een klacht wenst in te dienen over de werking van de Vennootschap, dient contact op te nemen met de Compliance Officer, Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg.

3.3. Dividenden

Dividendbeleid

Het is de bedoeling dat de Vennootschap aan houders van Uitkeringsaandelen dividenden zal uitkeren in de vorm van contanten in de valuta van de betreffende Aandelencategorie (voor de duidelijkheid: voor de BRL Hedged-Aandelencategorie is dit de valuta van het betreffende Fonds (en niet BRL)). Dividenden kunnen op verzoek ook in een andere valuta worden uitbetaald. Indien een houder van Uitkeringsaandelen via het aanvraagformulier geen betalingsinstructie verstrekt, zal de Vennootschap dividenden automatisch herbeleggen in andere Aandelen van dezelfde Aandelencategorie. Aandeelhouders kunnen er echter ook voor kiezen om dividenden te ontvangen in de vorm van contanten in de valuta van de betreffende Aandelencategorie. Er worden echter geen dividenden uitgekeerd in contanten als het bedrag minder dan 50 EUR bedraagt of het equivalent hiervan in een andere valuta. Dergelijke bedragen worden automatisch herbelegd in nieuwe Aandelen van dezelfde Aandelencategorie.

De Vennootschap biedt verschillende types van Uitkerende Aandelencategorieën aan, zoals hierna gedetailleerder wordt beschreven. Uitkerende Aandelencategorieën kunnen verschillende uitkeringsfrequenties hebben en verschillende methoden voor de berekening van het dividend.

Uitkeringsfrequentie

Dividenden zullen ofwel worden gedeclareerd als jaarlijkse dividenden door de jaarlijkse algemene vergadering van Aandeelhouders, of kunnen frequenter door het Fonds worden betaald indien de Bestuurders dat gepast achten.

Dividendberekeningen

Uitkerende Aandelen categorieën gebaseerd op beleggingsinkomsten vóór uitgaven

Dividenden kunnen worden betaald uit het kapitaal en de Netto-inventariswaarde van het betreffende Fonds zo verder verlagen. Dividenden die worden betaald uit het kapitaal kunnen in bepaalde rechtsgebieden worden belast als inkomsten.

Het algemene beleid voor Uitkerende Aandelen categorieën bestaat erin dividenden uit te keren op basis van inkomsten voor de periode vóór de aftrek van de uitgaven. De Bestuurders zullen deze Uitkerende Aandelen categorieën periodiek herzien en behouden zich het recht voor om wijzigingen aan te brengen indien zij het gepast achten om een lager dividend te declareren. De Bestuurders kunnen ook bepalen of en in welke mate dividenden uitkeringen mogen omvatten van zowel gerealiseerde als niet-gerealiseerde vermogenswinsten en van kapitaal, binnen de limieten die zijn vastgesteld door de Luxemburgse wet. Uitkeringen van kapitaal kunnen een premie omvatten wanneer de rente van een Aandelen categorie met valuta-afdekking hoger is dan de rente van de basisvaluta van het Fonds. Als de rente van een Aandelen categorie met valuta-afdekking lager is dan de rente van de basisvaluta van het Fonds, kan er bijgevolg op het dividend een korting worden toegepast. Het niveau van de toeslag of korting wordt bepaald door verschillen in rentevoeten en is geen onderdeel van de beleggingsdoelstelling of het beleggingsbeleid van het Fonds.

Uitkerende Aandelen categorieën gebaseerd op beleggingsinkomsten na uitgaven

De Vennootschap kan ook Uitkerende Aandelen categorieën aanbieden waarbij het dividend wordt gebaseerd op beleggingsinkomsten voor de periode na de aftrek van de uitgaven. De Bestuurders kunnen ook bepalen of en in welke mate dividenden uitkeringen mogen omvatten van zowel gerealiseerde als niet-gerealiseerde vermogenswinsten, binnen de limieten die zijn vastgesteld door de Luxemburgse wet.

Uitkerende Aandelen categorieën met vaste dividenden

Dividenden kunnen worden betaald uit het kapitaal en de Netto-inventariswaarde van het betreffende Fonds zo verder verlagen. Dividenden die worden betaald uit het kapitaal kunnen in bepaalde rechtsgebieden worden belast als inkomsten.

De Vennootschap kan ook andere Uitkerende Aandelen categorieën aanbieden waarbij het dividend wordt gebaseerd op een vast bedrag of een vast percentage van de Netto-inventariswaarde per Aandeel. De Bestuurders of hun bevoegde gedelegeerden zullen Aandelen categorieën met vaste uitkering periodiek herzien en behouden zich het recht voor om wijzigingen aan te brengen, bijvoorbeeld als de beleggingsinkomsten na de aftrek van uitgaven hoger zijn dan de beoogde vaste uitkering, dan kunnen de Bestuurders of hun bevoegde gedelegeerden besluiten dat het hoogste bedrag moet worden uitgekeerd. Evenzo kunnen de Bestuurders of hun bevoegde gedelegeerden besluiten dat het gepast is om een lager dividend te declareren dan de beoogde vaste uitkering.

Dividendkalender

Een dividendkalender met details over de uitkeringsfrequentie en de berekeningsbasis voor dividenden voor alle beschikbare Aandelen categorieën kan op verzoek worden verkregen bij de Beheermaatschappij en is eveneens beschikbaar op www.schroders.com.

Dividenden die moeten worden herbelegd, zullen worden betaald aan de Beheermaatschappij, die het geld namens de Aandeelhouders zal beleggen in extra Aandelen van dezelfde Aandelen categorie. Die Aandelen zullen op de betalingsdatum worden uitgegeven tegen de Netto-inventariswaarde per Aandeel van de betreffende Aandelen categorie, zonder certificaten. Rechten op fracties van Aandelen op naam worden erkend tot twee decimalen (tenzij anders overeengekomen met de Beheermaatschappij).

Voor alle uitkerende Aandelen categorieën worden inkomstenegaliseringsregelingen toegepast. Het doel van deze regelingen is te garanderen dat de inkomsten per Aandeel die voor een uitkeringsperiode zijn uitgekeerd, niet worden beïnvloed door veranderingen in het aantal Aandelen dat gedurende die periode in omloop is.

3.4. Belasting

Het volgende is gebaseerd op het inzicht van de Bestuurders in de op datum van dit document geldende wetten en praktijken en geldt voor Beleggers die Aandelen in de Vennootschap verwerven als een belegging. Beleggers dienen echter het advies in te winnen van hun financiële of andere professionele adviseurs over de mogelijke fiscale of andere gevolgen van de aankoop, het bezit, de overdracht, de omzetting, de aflossing van of andere transacties met Aandelen krachtens de wetten van de landen waarvan ze staatsburger of ingezetene zijn, of waar ze hun domicilie hebben.

Deze samenvatting kan in de toekomst worden gewijzigd.

Belasting in Luxemburg

(A) Belasting van de Vennootschap

De Vennootschap is in Luxemburg niet onderworpen aan inkomsten- of winstbelasting. De Vennootschap is niet onderworpen aan vermogensbelasting.

Er zijn geen zegelrechten, kapitaalbelasting of andere belastingen verschuldigd in Luxemburg bij de uitgifte van Aandelen van de Vennootschap.

De Vennootschap is in Luxemburg onderworpen aan een 'taxe d'abonnement' (inschrijvingsheffing) van 0,05% per jaar op basis van de Netto-inventariswaarde van de Vennootschap aan het einde van het betreffende kwartaal. De 'taxe d'abonnement' wordt elk kwartaal berekend en betaald. Een verlaagde inschrijvingsheffing van 0,01% per jaar is van toepassing op afzonderlijke Fondsen of afzonderlijke Aandelen categorieën, op voorwaarde dat dit Fonds of deze Aandelen categorie één of meer Institutionele Beleggers omvat. Bovendien geldt voor de Fondsen die uitsluitend beleggen in deposito's en Geldmarktinstrumenten overeenkomstig de Luxemburgse Wet dezelfde gereduceerde belastingheffing van 0,01% per jaar op hun nettovermogen.

Vrijstelling van de inschrijvingsheffing is van toepassing op (i) beleggingen in een Luxemburgse ICB die zelf is onderworpen aan de inschrijvingsheffing, (ii) ICB's, compartimenten hiervan of speciale categorieën voor

pensioenregelingen, (iii) geldmarkt ICB's, en, (iv) ICBE's en ICB's die zijn onderworpen aan deel II van de Wet waarvan de effecten worden genoteerd of verhandeld op minstens één aandelenbeurs of andere gereguleerde markt die regelmatig werkt, erkend is en openstaat voor het publiek en waarvan de enige doelstelling is het rendement van een of meer indexen te kopiëren.

Bronbelasting

Door de Vennootschap ontvangen rente- en dividendinkomsten kunnen in het land van herkomst aan een niet-terugvorderbare bronbelasting zijn onderworpen. Bovendien kan de Vennootschap zijn onderworpen aan belasting over de gerealiseerde of niet-gerealiseerde stijging van de kapitaalwaarde van haar activa in die landen, en in bepaalde rechtsgebieden kunnen hiervoor voorzieningen worden opgenomen.

Uitkeringen door de Vennootschap zijn niet onderworpen aan bronbelasting in Luxemburg.

(B) Belasting van de Aandeelhouders

Niet in Luxemburg ingezetene Aandeelhouders

Niet-ingezetene natuurlijke personen of collectieve entiteiten die geen vaste inrichting hebben in Luxemburg waaraan de Aandelen toegeschreven kunnen worden, zijn in Luxemburg niet onderworpen aan belasting op de vermogenswinst die gerealiseerd wordt op de Aandelen noch op de uitkeringen die worden ontvangen door de Vennootschap en de Aandelen zullen niet zijn onderworpen aan vermogensbelasting.

Amerikaanse Foreign Account Tax Compliance Act van 2010 ('FATCA') en Gezamenlijke Rapportagestandaard van de OESO van 2016 ('GRS')

De FATCA is op 18 maart 2010 in de VS van kracht geworden in het kader van de Hiring Incentives to Restore Employment Act. De wet bevat bepalingen volgens welke de Vennootschap als een buitenlandse financiële instelling (Foreign Financial Institution - 'FFI') mogelijk verplicht is om bepaalde informatie over aandelen die worden gehouden door Amerikaanse belastingplichtigen of andere buitenlandse entiteiten die zijn onderworpen aan FATCA, direct te melden aan de Amerikaanse belastingdienst, de Internal Revenue Service ('IRS'), en om voor dit doel aanvullende identificatiegegevens te verzamelen. Financiële instellingen die geen overeenkomst sluiten met de IRS en niet aan de bepalingen van FATCA voldoen, kunnen worden onderworpen aan een bronbelasting van 30% op enige betaling van inkomsten uit Amerikaanse bron, evenals op de bruto-opbrengst uit de verkoop van effecten waardoor er Amerikaanse inkomsten worden gegenereerd voor de Vennootschap. Op 28 maart 2014 sloot het Groothertogdom Luxemburg een Model 1 Intergovernmental Agreement ('IGA', intergouvernementele overeenkomst) af met de VS en in juli 2015 werd de IGA opgenomen in de Luxemburgse wet.

De GRS is ingevoerd door de Richtlijn 2014/107/EU van de Raad betreffende de verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied, die werd aangenomen op 9 december 2014 en in de Luxemburgse wet werd opgenomen middels de wet van 18 december 2015 inzake de automatische uitwisseling van informatie over financiële rekeningen op

belastinggebied ('GRS-wet'). De GRS werd in de meeste lidstaten van de Europese Unie van kracht op 1 januari 2016. In het kader van de GRS kan de Vennootschap verplicht zijn om aan de Luxemburgse belastingdienst bepaalde informatie te verstrekken over aandelen die worden gehouden door beleggers die fiscaal ingezetenen zijn van een land dat deelneemt aan de GRS en om voor dit doel aanvullende identificatiegegevens te verzamelen. Om aan haar FATCA- en GRS-verplichtingen te voldoen, is de Vennootschap mogelijk verplicht om van haar beleggers bepaalde informatie te verkrijgen om hun belastingstatus vast te stellen. In het kader van de bovenstaande FATCA-IGA: als de belegger een gespecificeerde persoon is, zoals een niet-Amerikaanse entiteit die eigendom is van een Amerikaans persoon, een niet-deelnemende FFI of als de vereiste documentatie niet wordt verstrekt, dan moet de Vennootschap, in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving, informatie over deze beleggers melden aan de Luxemburgse belastingdienst, die deze op haar beurt zal melden aan de IRS. In het kader van de GRS: als de belegger een fiscaal ingezetene is van een land dat deelneemt aan de GRS en de vereiste documentatie niet verstrekt, dan moet de Vennootschap, in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving, informatie over deze beleggers melden aan de Luxemburgse belastingdienst. Op voorwaarde dat de Vennootschap handelt in overeenstemming met deze bepalingen, is zij in het kader van FATCA geen bronbelasting verschuldigd.

Aandeelhouders en tussenpersonen dienen er rekening mee te houden dat het bestaande beleid van de Vennootschap inhoudt dat Aandelen niet worden aangeboden of verkocht voor rekening van Amerikaanse personen of beleggers die de vereiste GRS-informatie niet verstrekken. Latere overdrachten van Aandelen aan Amerikaanse personen zijn verboden. Als een Amerikaanse persoon of een persoon die de vereiste GRS-informatie niet heeft verstrekt de uiteindelijke belanghebbende van Aandelen is, dan kan de Vennootschap naar eigen goeddunken besluiten om die Aandelen verplicht af te lossen. Aandeelhouders dienen er bovendien rekening mee te houden dat er in het kader van de FATCA-wetgeving meer beleggers onder de definitie van gespecificeerde persoon vallen dan volgens andere wetten.

Belasting in het VK

(A) De Vennootschap

Het is de intentie van de Bestuurders om de Vennootschap zodanig te besturen en te beheren dat zij geen ingezetene wordt van het VK. Derhalve geldt dat de Vennootschap, indien zij in het Verenigd Koninkrijk geen handelsactiviteiten onderneemt via een plaatselijk bijkantoor of een plaatselijke vestiging, niet is onderworpen aan Britse vennootschapsbelasting of inkomstenbelasting.

(B) Aandeelhouders

Wetgeving inzake offshorefondsen

Deel 8 van de Taxation (International and Other Provisions) Act 2010 en Statutory Instrument 2009/3001 (de 'reglementering inzake offshorefondsen') bepaalt dat als een Belegger die voor belastingdoeleinden ingezetene is van of zijn gewoonlijke verblijfplaats heeft in het VK, een participatie vervreemdt in een offshore-entiteit die een 'offshorefonds' vertegenwoordigt, en dat

offshorefondsen tijdens de hele periode waarin de Belegger dat belang houdt, niet in aanmerking komt als een Rapporterende Fonds, dan wordt de eventuele winst die de Belegger genereert uit de verkoop, aflossing of andere vervreemding van dat belang (inclusief een veronderstelde vervreemding bij overlijden) op het moment van die verkoop, aflossing of andere vervreemding belast als inkomsten ('offshore-inkomsten') en niet als vermogenswinst. De Vennootschap is in het kader van die bepalingen een 'offshorefonds'.

Met uitzondering van R-Aandelen (zie verder hierna) worden alle Aandelen categorieën van de Vennootschap beheerd opdat ze voor belastingdoeleinden in aanmerking zouden komen als Rapporterende Fondsen, en dienovereenkomstig dient enige vermogenswinst op de vervreemding van Aandelen in de Vennootschap in het kader van de reglementering voor offshorefondsen van het VK niet te worden heringedeeld als inkomsten. Een volledige lijst van rapporterende Aandelen categorieën is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij. Een lijst van Rapporterende Fondsen en hun certificeringsdatums wordt gepubliceerd op de website van de Britse belastingdienst, op <https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>

Volgens de reglementering voor offshorefondsen zijn Beleggers in Rapporterende Fondsen belastingen verschuldigd op hun aandeel van de inkomsten van het Rapporterende Fonds voor een verslagperiode, ongeacht of de inkomsten aan hen worden uitgekeerd. Britse ingezeten houders van Kapitalisatieaandelen categorieën dienen zich ervan bewust te zijn dat zij de inkomsten die met betrekking tot hun participaties aan hen zijn gerapporteerd, zullen moeten vermelden in hun jaarlijkse belastingaangifte en er belastingen op zullen moeten betalen, ook al zijn die inkomsten niet aan hen uitgekeerd.

Om twijfel te vermijden: uitkeringen die in overeenstemming met 3,3 hierboven zijn herbelegd in extra Aandelen, moeten in het kader van de Britse belastingen worden beschouwd alsof ze aan de Aandelhouders zijn uitgekeerd en vervolgens door hen zijn herbelegd, en moeten dienovereenkomstig een onderdeel vormen van de belastbare inkomsten van de Aandelehouder in de periode waarin het dividend geacht is te zijn ontvangen.

In overeenstemming met de wetgeving inzake offshorefondsen moeten aan te geven inkomsten die aan elk Fonds-aandeel kunnen worden toegerekend, uiterlijk tien maanden na het einde van de verslagperiode worden gepubliceerd op de volgende webpagina van Schroders:
<https://www.schroders.com/en-lu/lu/professional/funds-and-strategies/fund-administration/income-tables/>

Het is de verantwoordelijkheid van de Belegger om zijn totale aan de belastingdienst aan te geven inkomsten te berekenen en aan te geven, op basis van het aantal gehouden Aandelen aan het einde van de verslagperiode. Naast de aan te geven inkomsten die aan elk Fonds-aandeel kunnen worden toegerekend, omvat het rapport ook informatie over de uitgekeerde bedragen per Aandeel en de uitkeringsdatums voor de verslagperiode. Aandelhouders met specifieke behoeften kunnen de levering van dit rapport op papier aanvragen, maar wij behouden ons het recht voor om voor deze dienst kosten aan te rekenen.

Hoofdstuk 3 van Deel 6 van de Corporation Tax Act van 2009 bepaalt dat, indien een persoon die in het Verenigd Koninkrijk is onderworpen aan de vennootschapsbelasting, op enig moment in een verslagperiode een belang houdt in een offshorefonds in de zin van de betreffende bepalingen van de belastingwetgeving, en er in die periode een moment is waarop dat Fonds niet voldoet aan de 'test voor in aanmerking komende beleggingen', het belang dat door die persoon wordt gehouden voor die verslagperiode zal worden behandeld alsof het rechten in het kader van een crediteurenrelatie betrof in het kader van het stelsel voor kredietovereenkomsten. Een offshorefonds voldoet niet aan de 'test voor in aanmerking komende beleggingen' als meer dan 60% van zijn activa volgens marktwaarde op enig moment bestaat uit schuldbewijzen van overheden en bedrijven, of deposito's in contanten of bepaalde derivatencontracten of participaties in andere instellingen voor collectieve belegging die zelf op enig moment tijdens de betreffende verslagperiode niet voldoen aan de 'test voor in aanmerking komende beleggingen'. De Aandelen vertegenwoordigen dan belangen in een offshorefonds en op basis van het beleggingsbeleid van de Vennootschap zou de Vennootschap mogelijk niet voldoen aan de 'test voor in aanmerking komende beleggingen'.

R-Aandelen komen voor belastingdoeleinden niet in aanmerking als Rapporterende Fondsen, en dienovereenkomstig zal enige vermogenswinst op de vervreemding van R-Aandelen in het kader van de reglementering voor offshorefondsen van het VK worden heringedeeld als inkomsten en dienovereenkomstig worden belast.

Zegelrechten

Er zijn op overdrachten van Aandelen geen Britse zegelrechten verschuldigd tenzij de overdrachtsakte in het Verenigd Koninkrijk wordt verleden. In dat geval zijn er op de overdracht Britse zegelrechten op basis van de waarde verschuldigd tegen het tarief van 0,5% van de betaalde vergoeding, afgerond op 5 GBP. Er is op overdrachten van Aandelen of overeenkomsten voor de overdracht van Aandelen geen Britse 'stamp duty reserve tax' verschuldigd.

Uitkeringen

Uitkeringen betaald door Fondsen die op enig moment in een verslagperiode meer dan 60% van hun activa houden in rentedragende of economisch vergelijkbare vorm, worden behandeld als een betaling van jaarlijkse rente voor Britse ingezeten particuliere Beleggers. Als Aandelen worden gehouden op een persoonlijke spaarrekening (Individual Savings Account of 'ISA'), worden deze inkomsten vrijgesteld van belastingen. Voor Aandelen die buiten een ISA worden gehouden, is een Personal Savings Allowance (persoonlijke spaarvrijstelling) beschikbaar die het mogelijk maakt om de rente-inkomsten op de eerste £ 1.000 vrij te stellen van belasting voor belastingbetalers die het basistarief voor belastingen betalen. De vrijstelling bedraagt £ 500 voor belastingbetalers die een hoger tarief betalen en £ 0 voor belastingbetalers die een aanvullend tarief betalen. Op de totale ontvangen rente hoger dan de vrijstelling per belastingjaar is belasting verschuldigd tegen de tarieven die gelden voor rente (momenteel 20%, 40% en 45%).

Uitkeringen betaald door Fondsen die op elk moment in een verslagperiode niet meer dan 60% van hun activa houden in rentedragende vorm, worden behandeld als buitenlandse dividenden.

Wanneer Aandelen worden gehouden buiten een ISA, is er een belastingvrije dividendschijf van £ 500 (2024/2025) beschikbaar en zal het totaal van de in een belastingjaar ontvangen dividenden tot dat bedrag vrijgesteld zijn van inkomstenbelasting. Als het totaalbedrag van de dividenden hoger is dan dat bedrag, zal er belasting over zijn verschuldigd tegen 8,75%, 33,75% en 39,35% wanneer ze respectievelijk binnen het basistarief vallen, het hoger tarief en het aanvullend tarief. Dividenden ontvangen over aandelen gehouden binnen een ISA zullen nog steeds vrijgesteld zijn van belastingen.

Egalisatie

De Vennootschap heeft volledige egalisatieovereenkomsten gesloten. Egalisatie geldt voor Aandelen die tijdens een Uitkeringsperiode zijn aangekocht. De inkomsten, dagelijks berekend en opgenomen in de aankoopprijs van alle Aandelen die in de loop van een Uitkeringsperiode zijn aangekocht, worden bij een eerste uitkering aan houders van deze Aandelen terugbetaald als een terugbetaling van kapitaal.

Aangezien het kapitaal betreft, zijn er geen inkomstenbelastingen op verschuldigd, en hoeft het bedrag niet in aanmerking te worden genomen bij de berekening van de aan te geven inkomsten in de belastingaangifte van een Britse Aandeelhouder. Het dagelijkse inkomstenonderdeel van alle Aandelen wordt bijgehouden in een database en kan op verzoek worden verkregen op het hoofdkantoor van de Vennootschap, of online op <https://www.schroders.com/en-lu/lu/professional/funds-and-strategies/fund-administration/equalisation/>

Het doel van egalisatie is dat nieuwe Beleggers in de Vennootschap geen belastingen zijn verschuldigd op inkomsten die al zijn aangegroeid op de Aandelen die zij verwerven. Egalisatie heeft geen invloed op Aandeelhouders die hun Aandelen gedurende een hele Uitkeringsperiode houden.

Belasting in Duitsland

Naast de beleggingsbeperkingen die zijn uiteengezet in Bijlagen II en III zullen de volgende Fondsen ook voldoen aan de beperking dat meer dan 50% van de Brutovermogenswaarde van het Fonds permanent belegd moet zijn in aandelenparticipaties.

Fonds	Fonds
Schroder ISF All China Equity	Schroder ISF Global Gold
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	Schroder ISF Global Recovery
Schroder ISF Asian Equity Impact	Schroder ISF Global Smaller Companies
Schroder ISF Asian Equity Yield	Schroder ISF Global Sustainable Food and Water
Schroder ISF Asian Opportunities	Schroder ISF Global Sustainable Growth
Schroder ISF Asian Smaller Companies	Schroder ISF Global Sustainable Value

Fonds	Fonds
Schroder ISF BIC (Brazil, India, China)	Schroder ISF Greater China
Schroder ISF China A	Schroder ISF Healthcare Innovation
Schroder ISF China A All Cap	Schroder ISF Hong Kong Equity
Schroder ISF China Opportunities	Schroder ISF Indian Equity
Schroder ISF Circular Economy	Schroder ISF Indian Opportunities
Schroder ISF Emerging Asia	Schroder ISF Italian Equity
Schroder ISF Emerging Markets	Schroder ISF Japanese Equity
Schroder ISF Emerging Markets Equity Alpha	Schroder ISF Japanese Opportunities
Schroder ISF Emerging Markets Equity Impact	Schroder ISF Japanese Smaller Companies
Schroder ISF Emerging Markets ex China	Schroder ISF Multi-Factor Equity
Schroder ISF Emerging Markets Value	Schroder ISF Nordic Micro Cap
Schroder ISF Euro Equity	Schroder ISF Nordic Smaller Companies
Schroder ISF European Dividend Maximiser	Schroder ISF QEP Global Active Value
Schroder ISF European Equity Impact	Schroder ISF QEP Global Core
Schroder ISF European Smaller Companies	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Schroder ISF European Special Situations	Schroder ISF QEP Global ESG
Schroder ISF European Sustainable Equity	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Schroder ISF European Value	Schroder ISF QEP Global Quality
Schroder ISF Frontier Markets Equity	Schroder ISF Robotics and Automation
Schroder ISF Global Climate Change Equity	Schroder ISF Sustainable Asian Equity
Schroder ISF Global Climate Leaders	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Global Consumer Trends	Schroder ISF Sustainable Infrastructure
Schroder ISF Global Innovation	Schroder ISF QEP Emerging Markets ex China Core
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	Schroder ISF QEP Emerging Markets Core
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF Global Energy	Schroder ISF US Taiwanese Equity
Schroder ISF Global Alternative Energy	Schroder ISF UK Equity
Schroder ISF Global Equity	Schroder ISF US Large Cap

Fonds	Fonds
Schroder ISF Global Equity Alpha	Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
Schroder ISF Global Equity Impact	Schroder ISF US Smaller Companies Impact
Schroder ISF Global Equity Yield	

De volgende Fondsen zullen voldoen aan de beperking dat minstens 25% van de Brutovermogenswaarde van het Fonds permanent belegd moet zijn in aandelenparticipaties.

Fonds	Fonds
Schroder ISF Asian Total Return	Schroder ISF Latin American
Schroder ISF Emerging Europe	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income
Schroder ISF Emerging Markets Multi-Asset	Schroder ISF Sustainable Multi-Asset Income

De betreffende aandelenverhouding voor de Fondsen zal dagelijks worden gepubliceerd op de Duitse webpagina van Schroders <https://www.schroders.com/de-de/de/finanzberater/fonds-und-strategien/fondsuebersichten/international-selection-fund/>

In het kader van deze beleggingsbeperking wordt onder de verwijzing naar aandelenparticipaties verstaan:

- (A) aandelen in een bedrijf (met uitsluiting van aandelen certificaten) die zijn toegelaten tot de officiële handel op een aandelenbeurs of zijn toegelaten tot, of zijn opgenomen in, een andere georganiseerde markt die voldoet aan de criteria van een Gereguleerde markt, en/of
- (B) aandelen in een bedrijf dat geen vastgoedbedrijf is en dat (i) is gevestigd in een Lidstaat of in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, en waar het is onderworpen aan, en niet is vrijgesteld van, vennootschapsbelasting; of (ii) is gevestigd in een andere staat en is onderworpen aan vennootschapsbelasting van minstens 15%; en/of
- (C) aandelen van een ICBE en/of een ACB die geen partnership is en die – zoals vermeld in hun respectieve beleggingsbepalingen – permanent voor minstens meer dan 50% van hun waarde zijn belegd in aandelenparticipaties (een 'AandelenFonds') waarbij 50% van de deelnemingsrechten van AandelenFondsen die door het Fonds worden gehouden als aandelenparticipaties in aanmerking worden genomen; en/of
- (D) aandelen van een ICBE die en/of een alternatief beleggingsFonds ('ABC') dat geen partnership is en die – zoals vermeld in hun respectieve beleggingsbepalingen – permanent voor minstens 25% van hun waarde zijn belegd in aandelenparticipaties (een 'Gemengd Fonds') waarbij 25% van de deelnemingsrechten van Gemengde Fondsen die door het Fonds worden gehouden als aandelenparticipaties in aanmerking worden genomen; en/of
- (E) aandelen van AandelenFondsen of Gemengde Fondsen die hun aandelenparticipatieverhouding in hun respectieve beleggingsbepalingen vermelden; en/of

- (F) aandelen van AandelenFondsen of Gemengde Fondsen die dagelijks verslag uitbrengen over hun aandelenparticipatieverhouding.

3.5. Vergaderingen en verslagen

Vergaderingen

De jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de Vennootschap wordt gehouden in Luxemburg op een datum en tijdstip bepaald door de Bestuurders, maar niet later dan zes maanden na het einde van het voorgaande boekjaar van de Vennootschap. Oproepingen van alle algemene vergaderingen van Aandeelhouders worden voorafgaand aan de vergadering per aangetekende post of via door het toepasselijk recht toegestane alternatieve methoden, aan de aandeelhouders verzonden. In dergelijke oproepingen worden de dagorde en de plaats van de vergadering vermeld. Elke algemene vergadering waarop een bijzonder besluit zal worden voorgesteld, wordt ten minste 21 dagen van tevoren aangekondigd en elke algemene vergadering waarop een gewoon besluit zal worden voorgesteld, wordt ten minste 14 dagen van tevoren aangekondigd. De wettelijke vereisten voor oproepingen, quorums en stemmingen op alle algemene vergaderingen en op vergaderingen van Fondsen of Aandelen categorieën, zijn beschreven in de Statuten. Vergaderingen van Aandeelhouders van enig Fonds of enige Aandelen categorie beslissen over kwesties die alleen betrekking hebben op dat Fonds of die Aandelen categorie.

De oproep voor een algemene vergadering van Aandeelhouders kan bepalen dat het quorum en de meerderheidsvoorwaarden die van toepassing zijn voor deze algemene vergadering worden bepaald op basis van de Aandelen die zijn uitgegeven en in omloop zijn op een bepaalde datum en tijd vóór de algemene vergadering (de 'Registratiedatum'). Het recht van een Aandeelhouder om deel te nemen aan een algemene vergadering van Aandeelhouders en de stemrechten uit te oefenen die gekoppeld zijn aan zijn/haar aandelen wordt bepaald op basis van de Aandelen die per de Registratiedatum door deze Aandeelhouder worden gehouden.

Verslagen

Het boekjaar van de Vennootschap wordt jaarlijks afgesloten op 31 december. Exemplaren van het financiële jaarverslag en halfjaarverslag zijn beschikbaar op de webpagina www.schroders.com en zijn tevens kosteloos verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze verslagen maken integraal deel uit van dit Prospectus.

3.6. Gedetailleerde informatie over Aandelen

Rechten van Aandeelhouders

De Aandelen die door de Vennootschap worden uitgegeven, zijn vrij overdraagbaar en bieden gelijke rechten op de winsten en, in geval van Uitkeringsaandelen, dividenden van de Aandelen categorieën waarop ze betrekking hebben, en op het nettovermogen van die Aandelen categorie bij vereffening. Aan de Aandelen zijn geen voorkeur- of voorkoopprijzen verbonden.

Stemming

Op algemene vergaderingen heeft elke Aandeelhouder recht op één stem voor elk gehouden volledig Aandeel.

Een Aandeelhouder van een welbepaald Fonds of een welbepaalde Aandelen categorie heeft op elke aparte vergadering van de Aandeelhouders van dat Fonds of die Aandelen categorie recht op één stem voor elk gehouden volledig Aandeel van dat Fonds of die Aandelen categorie.

In geval van een gezamenlijke participatie mag alleen de eerstgenoemde Aandeelhouder stemmen.

Verplichte aflossing

De Bestuurders kunnen beperkingen op Aandelen opleggen of versoepelen en, indien nodig, de aflossing van Aandelen eisen om ervoor te zorgen dat Aandelen niet worden verworven of gehouden door of namens (i) enige persoon als dat in strijd zou zijn met de wet of de vereisten van een land of een overheid of regelgevende instantie of (ii) enige persoon in omstandigheden die volgens de Raad ertoe kunnen leiden dat er voor de Vennootschap belastingverplichtingen ontstaan (met inbegrip van, onder andere, reglementaire of fiscale verplichtingen en enige andere belastingverplichting die, onder andere, kunnen voortvloeien uit FATCA-vereisten of de Gemeenschappelijke Rapportagestandaard of een vergelijkbaar voorschrift of een overtreding daarvan) of dat de Vennootschap enig geldelijk nadeel ondervindt dat de Vennootschap anders niet had ondervonden, inclusief een verplichting om zich te registreren volgens enige effecten-, beleggings- of vergelijkbare wetten of verplichtingen van een land of overheid of (iii) enige persoon van wie de concentratie van de aandelenparticipatie volgens de Bestuurders de liquiditeit van de Vennootschap of van een van haar Fondsen, met inbegrip van degene die in aanmerking komen als Geldmarktfondsen, in gevaar zou brengen of (iv) een persoon wiens eigenaarschap anderszins nadelig kan zijn voor de Vennootschap. In het bijzonder, als de Bestuurders op enig moment vernemen dat een Amerikaans persoon of een gespecificeerde Persoon in het kader van FATCA de uiteindelijk gerechtigde van Aandelen is, heeft de Vennootschap het recht om over te gaan tot een verplichte aflossing van die Aandelen. De Bestuurders kunnen ook overgaan tot de gedwongen aflossing of omzetting van een participatie met een waarde die onder het minimumdeelnemingsbedrag valt of wanneer de Aandeelhouder niet aan de criteria voldoet om in aanmerking te komen voor een bepaalde Aandelen categorie.

De Bestuurders kunnen in verband hiermee van een Aandeelhouder eisen om informatie te verstrekken die volgens hen mogelijk noodzakelijk is om vast te stellen of de Aandeelhouder de uiteindelijk gerechtigde is van de Aandelen die hij houdt.

Overdrachten

De overdracht van Aandelen op naam kan worden uitgevoerd via de levering aan de Overdrachtsagent van een naar behoren ondertekend formulier voor aandelenoverdracht in de juiste vorm, samen met het betreffende te annuleren certificaat, als dat is uitgegeven.

Rechten bij ontbinding

De Vennootschap is opgericht voor onbepaalde duur. De Vennootschap kan echter op elk moment worden vereffend door een besluit dat wordt goedgekeurd op een buitengewone algemene vergadering van Aandeelhouders waarop een of meer vereffenaars zullen worden benoemd en waarop de bevoegdheden van die vereffenaars zullen worden vastgesteld. De vereffening zal worden uitgevoerd in overeenstemming met de bepalingen van de Luxemburgse wetgeving. De netto-opbrengst van de vereffening van elk

Fonds wordt dan door de vereffenaars aan de Aandeelhouders van het betreffende Fonds uitgekeerd naar rato van hun Aandelenparticipatie.

Als en wanneer het nettovermogen van een Aandelen categorie daalt tot onder 10.000.000 EUR, of alle Aandelen categorieën in een Fonds dalen tot onder 50.000.000 EUR of het equivalent daarvan in een andere valuta, of andere bedragen die van tijd tot tijd door de Bestuurders worden vastgesteld als het minimumniveau dat voor het vermogen van een dergelijke Aandelen categorie of Fonds is vereist om ze op economisch efficiënte wijze te kunnen beheren, of als een economische of politieke situatie een dwingende reden daartoe zou vormen, of als dat is vereist in het belang van de Aandeelhouders van de betrokken Aandelen categorie of het Fonds, kunnen de Bestuurders besluiten om alle Aandelen van die Aandelen categorie of het Fonds af te lossen. In een dergelijk geval zullen de Aandeelhouders op de hoogte worden gebracht via een aflossingsbericht dat vóór de verplichte aflossing in overeenstemming met de toepasselijke Luxemburgse wetten en voorschriften door de Vennootschap zal worden gepubliceerd (of gemeld, naargelang het geval), en wordt aan de Aandeelhouders de Netto-inventariswaarde betaald van de Aandelen van de betreffende Aandelen categorie die zij houden op de aflossingsdatum.

Onder de hierboven beschreven omstandigheden kunnen de Bestuurders ook beslissen om een Fonds te reorganiseren door het te verdelen in twee of meer afzonderlijke Fondsen. Die beslissing wordt op dezelfde manier als hierboven is beschreven, gepubliceerd of gemeld. Bovendien zal de publicatie of de melding informatie bevatten over de twee of meer afzonderlijke Fondsen die als gevolg van de reorganisatie ontstaan. Die publicatie of melding dient plaats te vinden binnen een termijn van minstens één maand vóór de datum waarop de reorganisatie van kracht wordt, om Aandeelhouders in staat te stellen de aflossing of omzetting van hun Aandelen aan te vragen vóór de reorganisatie van kracht wordt.

Over enige fusie van een Fonds met een ander Fonds van de Vennootschap of met een andere ICBE (ongeacht of die al dan niet is onderworpen aan de Luxemburgse wetgeving) zal worden beslist door de Raad van Bestuur, tenzij de Raad van Bestuur besluit om de beslissing over de fusie voor te leggen aan de algemene vergadering van Aandeelhouders van het betreffende Fonds. In het laatste geval is er voor deze algemene vergadering geen quorum vereist en wordt de beslissing over de fusie genomen door een eenvoudige meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Een dergelijke fusie zal worden uitgevoerd in overeenstemming met de bepalingen van de Wet.

Enige vereffeningsofbrengsten die bij de afsluiting van de vereffening van een Fonds niet door de Aandeelhouders zijn opgeëist, zullen in bewaring worden gegeven bij de Luxemburgse 'Caisse de Consignation'. Bedragen die niet binnen de vastgestelde termijn (dertig jaar) die in de Luxemburgse wet staat beschreven zijn opgeëist, worden eigendom van het Groothertogdom Luxemburg.

3.7. Pooling

Met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en met inachtneming van de bepalingen van de Statuten en de toepasselijke wetten en voorschriften, kan de Beheermaatschappij de portefeuille van activa die voor twee of meer Fondsen is samengesteld (in deze context 'Deelnemende Fondsen'), geheel of gedeeltelijk samengevoegd ('gepooled') beleggen en beheren. Een dergelijke pool van activa wordt gevormd door de overdracht

van liquiditeiten of andere activa (op voorwaarde dat die activa beantwoorden aan het beleggingsbeleid voor de betreffende pool) van elk van de Deelnemende Fondsen. Nadien kan de Beheermaatschappij periodiek activa overdragen naar elke pool. De activa kunnen eveneens opnieuw worden overgedragen naar een Deelnemend Fonds ten belope van het deelnemingsbedrag van de betreffende Aandelen categorie. Het gedeelte van een aan een activapool Deelnemend Fonds kan worden gemeten op basis van nominale eenheden van gelijke waarde in de activapool. Bij de vorming van een activapool kan de Beheermaatschappij naar eigen goeddunken de beginwaarde van de nominale eenheden bepalen (uitgedrukt in een door de Beheermaatschappij bepaalde valuta) en kent ze aan elk Deelnemend Fonds de nominale eenheden toe waarvan de globale waarde gelijk is aan het ingebrachte geldbedrag (of aan de waarde van de andere activa). Daarna wordt de waarde van de nominale eenheid bepaald door de Netto-inventariswaarde van de activapool te delen door het aantal resterende nominale eenheden.

Wanneer extra contanten of activa worden ingebracht in of teruggetrokken uit een activapool, worden de toegekende eenheden van het betreffende Deelnemende Fonds verhoogd of verlaagd (al naargelang het geval) met een aantal eenheden dat wordt bepaald door het bedrag van de contanten of de waarde van de ingebrachte of teruggetrokken activa te delen door de courante waarde van een eenheid. Bij een geldelijke inbreng wordt die in deze berekening verwerkt als zijnde verminderd met een door de Beheermaatschappij gepast bevonden bedrag, als weerspiegeling van de eventuele fiscale lasten en verhandelings- en aankoopkosten voor de belegging van de betreffende contanten; in geval van een terugtrekking van contanten zal een overeenkomstige toevoeging worden toegepast, als weerspiegeling van eventuele kosten voor de tegeldemaking van de effecten of andere activa van de activapool.

Dividenden, rente en andere uitkeringen die het karakter hebben van inkomsten die voor de activa in een activapool zijn ontvangen, zullen onmiddellijk worden gecrediteerd aan de Deelnemende Fondsen, in verhouding tot hun respectieve participatie in de activapool op het tijdstip van de ontvangst. Na de ontbinding van de Vennootschap worden de activa van een activapool (onder voorbehoud van de eisen van de schuldeisers) aan de Deelnemende Fondsen toegewezen naar rato van hun respectievelijke deelnemingen in de activapool.

3.8. Gezamenlijk beheer

Om de operationele en administratieve kosten te verlagen en een bredere diversificatie van de beleggingen mogelijk te maken, kan de Beheermaatschappij beslissen dat alle activa van een of meer Fondsen of een deel daarvan gezamenlijk zullen worden beheerd met activa die toebehoren aan andere Luxemburgse instellingen voor collectieve belegging. In de volgende alinea's betekent de term 'gezamenlijk beheerde entiteiten' in het algemeen de Fondsen en het geheel van de entiteiten waarvoor of waartussen een regeling voor gezamenlijk beheer zou bestaan, en betekent de term 'gezamenlijk beheerde activa' het geheel van de activa van deze gezamenlijk beheerde entiteiten die overeenkomstig dezelfde regeling voor gezamenlijk beheer gezamenlijk worden beheerd.

Op grond van de regeling voor gezamenlijk beheer zal de Beleggingsbeheerder, indien die wordt aangesteld en het dagelijks beheer krijgt toegewezen, het recht hebben om, volgens de gemeenschappelijke principes die op alle betrokken, gezamenlijk beheerde entiteiten van toepassing

zijn, beslissingen te nemen met betrekking tot beleggingen, desinvesteringen en portefeuilleaanpassingen die gevolgen hebben voor de samenstelling van de portefeuille van het betreffende Fonds. Elke gezamenlijk beheerde eenheid zal een deel houden van de gezamenlijk beheerde activa overeenstemmend met de verhouding van haar nettoactiva tot de totale waarde van de gezamenlijk beheerde activa. Deze proportionele deelneming is van toepassing op elke beleggingslijn die onder gezamenlijk beheer wordt aangehouden of verworven. In geval van beleggings- en/of desinvesteringsbeslissingen zullen deze verhoudingen niet worden beïnvloed, en bijkomende beleggingen zullen worden toegewezen aan de gezamenlijk beheerde entiteiten volgens dezelfde verhouding, en verkochte activa zullen proportioneel worden afgehouden van de gezamenlijk beheerde activa die door elke gezamenlijk beheerde entiteit worden gehouden.

In geval van nieuwe inschrijvingen in een van de gezamenlijk beheerde entiteiten zullen de opbrengsten van de inschrijvingen worden toegewezen aan de gezamenlijk beheerde entiteiten volgens de gewijzigde verhoudingen die het resultaat zijn van de toegenomen nettoactiva van de gezamenlijk beheerde entiteit die het voorwerp was van de inschrijvingen, en alle beleggingslijnen zullen worden aangepast door een overdracht van activa van de ene gezamenlijk beheerde entiteit naar de andere om te worden aangepast aan de gewijzigde verhoudingen. Op dezelfde wijze zullen, in geval van aflossingen in een van de gezamenlijk beheerde entiteiten, de benodigde contanten worden afgehouden van de contanten die worden gehouden door de gezamenlijk beheerde entiteiten, volgens de gewijzigde verhoudingen die het resultaat zijn van de afgenomen nettoactiva van de gezamenlijk beheerde entiteit die het voorwerp was van de aflossingen, en in een dergelijk geval zullen alle beleggingslijnen worden aangepast aan de gewijzigde verhoudingen. Aandeelhouders moeten er zich van bewust zijn dat, bij gebrek aan een specifiek ingrijpen door de Beheermaatschappij of enige van haar aangestelde vertegenwoordigers, de regeling voor gezamenlijk beheer ertoe kan leiden dat de vermogenssamenstelling van het betreffende Fonds wordt beïnvloed door gebeurtenissen die zijn toe te schrijven aan andere gezamenlijk beheerde entiteiten, zoals inschrijvingen of aflossingen. Zo zullen, als er verder niets verandert, inschrijvingen die worden ontvangen voor een entiteit waarmee het Fonds gezamenlijk wordt beheerd, een stijging tot gevolg hebben van de reserves aan contanten van dat Fonds.

Omgekeerd zullen aflossingen in een entiteit die gezamenlijk wordt beheerd met een Fonds, een vermindering van de reserves aan contanten van een dergelijk Fonds tot gevolg hebben. Het is echter mogelijk om inschrijvingen en aflossingen voor elke gezamenlijk beheerde entiteit telkens op een speciale rekening te boeken die werd geopend los van de regeling voor gezamenlijk beheer en waarop alle inschrijvingen en aflossingen moeten worden geboekt. De mogelijkheid om belangrijke inschrijvingen en aflossingen op afzonderlijke rekeningen te boeken evenals de mogelijkheid die de Beheermaatschappij of enige van haar aangestelde vertegenwoordigers hebben om hun deelname in de regeling voor gezamenlijk beheer op elk moment op te zeggen, stellen het betreffende Fonds in staat om portefeuillewijzigingen te vermijden als deze wijzigingen mogelijk een invloed hebben op de belangen van zijn Aandeelhouders.

Als een wijziging in de samenstelling van de portefeuille van het Fonds als gevolg van aflossingen of betalingen van kosten en uitgaven die verband houden met een andere gezamenlijk beheerde entiteit (d.w.z. die niet toerekenbaar zijn aan het Fonds) mogelijk tot gevolg heeft dat de

beleggingsbeperkingen die voor het betreffende Fonds gelden, worden geschonden, zullen de betreffende activa worden uitgesloten van de regeling voor gezamenlijk beheer vóór de wijziging wordt doorgevoerd, zodat de regeling niet wordt beïnvloed door de resulterende wijzigingen.

Gezamenlijk beheerde activa van de Fondsen mogen, al naargelang het geval, alleen gezamenlijk worden beheerd met activa die volgens dezelfde beleggingsdoelstellingen zullen worden belegd als degene die gelden voor de gezamenlijk beheerde activa, om te verzekeren dat beleggingsbeslissingen volledig verenigbaar zijn met het beleggingsbeleid van het betreffende Fonds. Gezamenlijk beheerde activa zullen alleen gezamenlijk worden beheerd met activa waarvoor de Bewaarder ook optreedt als deponhouder om te verzekeren dat de Bewaarder in staat is om, met betrekking tot de Vennootschap en haar Fondsen, zijn functies en verantwoordelijkheden volledig uit te voeren krachtens de Verordeningen. De Bewaarder zal de activa van de Vennootschap te allen tijde gescheiden houden van de activa van andere gezamenlijk beheerde entiteiten, en zal daardoor te allen tijde in staat zijn de activa van de Vennootschap en van elk Fonds te identificeren. Aangezien het mogelijk is dat het beleggingsbeleid van gezamenlijk beheerde entiteiten niet strikt identiek is aan dat van de betreffende Fondsen, is het mogelijk dat het ingevoerde gemeenschappelijke beleid restrictiever is dan dat van de betreffende Fondsen.

Er zal tussen de Beheermaatschappij, de Bewaarder en de Beleggingsbeheerders een overeenkomst voor gezamenlijk beheer worden gesloten om de rechten en de verplichtingen van elke partij vast te stellen. De Bestuurders kunnen op elk moment en zonder opzegging besluiten om de regeling voor gezamenlijk beheer te beëindigen.

Aandeelhouders kunnen te allen tijde contact opnemen met het hoofdkantoor van de Vennootschap voor informatie over het percentage activa die gezamenlijk worden beheerd en over de entiteiten waarmee er een dergelijke regeling voor gezamenlijk beheer bestaat op het ogenblik van hun verzoek. De samenstelling en de percentages van de gezamenlijk beheerde activa worden vermeld in het gecontroleerde jaarverslag en in het halfjaarverslag.

3.9. Benchmarkverordening

Tenzij anders aangegeven in dit Prospectus worden de door de Fondsen gebruikte indexen of benchmarks in de zin van Verordening (EU) 2016/1011 (de 'Benchmarkverordening'), per de datum van dit Prospectus, aangeboden door benchmarkbeheerders die ofwel zijn opgenomen in het register van beheerders en benchmarks dat wordt bijgehouden door de ESMA krachtens Artikel 36 van de Benchmarkverordening, ofwel in aanmerking komen voor de overgangsregelingen van de Benchmarkverordening en dus niet noodzakelijk in het register zijn opgenomen.

De Beheermaatschappij zal schriftelijke plannen opstellen met de maatregelen die moeten worden genomen ingeval de benchmark wezenlijk verandert of niet langer wordt aangeboden. Exemplaren van een beschrijving van deze plannen zijn kosteloos op verzoek verkrijgbaar ten kantore van de Beheermaatschappij. Op de datum van dit Prospectus zijn de beheerders van benchmarks die worden gebruikt door een Fonds als volgt:

Benchmark-beheerders	Plaats	Benchmarks	Fonds
MSCI Limited	Londen	MSCI Europe (Net TR) Index	European Value
MSCI Limited	Londen	MSCI Europe Net TR SGD Hedged	European Value
MSCI Limited	Londen	MSCI World Net TR	QEP Global Core

De opname van een beheerder van een door een Fonds gebruikte benchmark in de betekenis van de Benchmarkverordening in het EMSA-registers van benchmarkbeheerders zal worden weerspiegeld in het Prospectus bij zijn volgende update.

3.10. SFDR en taxonomie

Informatie met betrekking tot fondsen met milieu- en sociale kenmerken of duurzame beleggingsdoelstellingen wordt verstrekt in bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten

Elk Fonds dat ecologische en/of sociale kenmerken of een duurzame beleggingsdoelstelling heeft, geeft aan of en hoe het voor elk Fonds rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in de precontractuele openbaarmakingen voor elk Fonds in Bijlage IV. De belangrijkste ongunstige effecten worden door de betreffende Beleggingsbeheerder van het Fonds beschouwd als onderdeel van zijn beleggingsproces. Dit kan op meerdere manieren. Het kan bijvoorbeeld inhouden dat de waarde van een indicator wordt gebruikt om een participatie in te huren om de belangrijkste ongunstige effecten ervan te beperken. Indien van toepassing voor de Beleggingsbeheerder, worden ook gegevens over de belangrijkste negatieve duurzaamheidsindicatoren beschikbaar gesteld via een propriëtaire tool van Schroders. Niet alle belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren zullen even relevant zijn voor alle Fondsen en kunnen mogelijk niet op dezelfde manier worden beoordeeld voor elk Fonds. Gegevens op fondsniveau over de belangrijkste negatieve duurzaamheidsindicatoren worden beschikbaar gesteld via het Europese ESG-model (EET). Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zal ook worden vermeld in het jaarverslag van het Fonds.

Per datum van dit Prospectus houden alle andere Fondsen geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, aangezien het beleggingsbeleid van die Fondsen geen ecologische en/of sociale kenmerken promoot. De situatie kan echter in de toekomst worden herzien.

Taxonomie

Voor de doeleinden van Taxonomie wordt bij de beleggingen van het Fonds geen rekening gehouden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Voor meer informatie over elk Fonds dat ecologische en/of sociale kenmerken of een duurzame beleggingsdoelstelling heeft, verwijzen wij u naar de relevante delen van de precontractuele informatieverschaffing voor elk Fonds in Bijlage IV.

Bijlage I

Beleggingsbeperkingen

De Bestuurders hebben de volgende beperkingen goedgekeurd voor de belegging van de activa van de Vennootschap en haar activiteiten tenzij anders bepaald in Bijlage III voor specifieke Compartimenten. Deze beperkingen en dit beleid kunnen van tijd tot tijd door de Bestuurders worden gewijzigd als en wanneer dat naar hun oordeel in het beste belang is van de Vennootschap, in welk geval dit Prospectus zal worden bijgewerkt.

De beleggingsbeperkingen die worden opgelegd door de Luxemburgse wetgeving moeten door elk Compartiment worden nageleefd. De beperkingen in paragraaf 1(D) hierna gelden voor de Vennootschap als geheel.

1. Belegging in overdraagbare effecten en liquide activa

(A) De Vennootschap belegt in:

- (1) overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een Gereguleerde markt; en/of
- (2) recent uitgegeven overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen, op voorwaarde dat:
 - (i) de voorwaarden van uitgifte een verbintenis omvatten dat er een aanvraag zal worden gedaan voor de toelating tot de officiële notering op een effectenbeurs of op een andere Gereguleerde markt met een regelmatige en erkende werking, die toegankelijk is voor het publiek en
 - (ii) die toelating binnen een jaar na de uitgifte wordt verkregen en/of
- (3) deelbewijzen van ICBE's en/of andere ICB's, ongeacht of die al dan niet in een EU-lidstaat zijn gevestigd, op voorwaarde dat:
 - (i) die andere ICBE's zijn toegelaten overeenkomstig wetten waardoor zij worden onderworpen aan toezicht dat naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig is aan het toezicht waarin het recht van de EU voorziet, en mits de samenwerking tussen de autoriteiten voldoende is gewaarborgd,
 - (ii) het niveau van bescherming voor Aandeelhouders in dergelijke andere ICB's gelijkwaardig is aan het niveau dat verschaft wordt voor Aandeelhouders in een ICBE, en in het bijzonder dat de regels over de scheiding van activa, het aangaan van leningen, het uitgeven van leningen en het short verkopen van overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen gelijkwaardig zijn aan de vereisten van de ICBE-Richtlijn,
 - (iii) de activiteiten van dergelijke andere ICB's worden gerapporteerd in halfjaar- en jaarverslagen om een beoordeling mogelijk te maken van de activa en passiva, de inkomsten en de transacties tijdens de verslagperiode,

(iv) in totaal niet meer dan 10% van de activa van de ICBE of van de andere ICB waarvan de aankoop wordt overwogen, in overeenstemming met hun oprichtingsdocumenten kan worden belegd in deelbewijzen van andere ICBE's of andere ICB's; en/of

(4) deposito's bij kredietinstellingen die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste twaalf maanden vervallen, op voorwaarde dat het hoofdkantoor van de kredietinstelling is gevestigd in een EU-lidstaat of, als het hoofdkantoor van de kredietinstelling in een niet-EU-lidstaat is gevestigd, op voorwaarde dat deze instelling is onderworpen aan bedrijfseconomische voorschriften die naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig zijn aan degene die zijn vastgelegd in de wetgeving van de EU; en/of

(5) derivaten, inclusief equivalente instrumenten die contant worden verhandeld, verhandeld op een Gereguleerde markt, en/of derivaten die onderhands worden verhandeld, op voorwaarde dat:

(i) de onderliggende activa bestaan uit effecten die onder deze paragraaf 1(A) vallen, financiële indices, rentevoeten, wisselkoersen of valuta's waarin de Compartimenten in overeenstemming met hun beleggingsdoelstellingen kunnen beleggen;

(ii) de tegenpartijen bij transacties met OTC-derivaten instellingen zijn die zijn onderworpen aan bedrijfseconomisch toezicht en die behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn erkend;

(iii) de OTC-derivaten dagelijks zijn onderworpen aan een betrouwbare en controleerbare waardering en op elk moment op initiatief van de Vennootschap via een salderende transactie kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd tegen hun reële waarde.

en/of

(6) andere Geldmarktbeleggingen dan degene die worden verhandeld op een Gereguleerde markt, indien de uitgifte of de emittent van dergelijke instrumenten zelf gereguleerd is om beleggers en spaartegoeden te beschermen, en op voorwaarde dat dergelijke instrumenten:

(i) zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een centrale, regionale of lokale autoriteit of door een centrale bank van een EU-lidstaat, de Europese Centrale Bank, de EU of de Europese Investeringsbank, een niet-lidstaat van de EU of, in geval van een federale staat, door een van de leden waaruit de federatie is samengesteld, of door een openbare internationale instelling waarvan een of meerdere EU-lidstaten deel uitmaken; of

(ii) zijn uitgegeven door een instelling waarvan er effecten worden verhandeld op Gereguleerde markten, of

- (III) zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een instelling die is onderworpen aan bedrijfseconomisch toezicht, in overeenstemming met criteria die zijn vastgesteld in de Wetgeving van de EU, of
- (IV) zijn uitgegeven door andere instellingen die behoren tot categorieën die zijn goedgekeurd door de CSSF, op voorwaarde dat beleggingen in dergelijke instrumenten zijn onderworpen aan een mate van bescherming voor beleggers die equivalent is aan de bescherming die is vastgesteld in de eerste, tweede of de derde alinea en op voorwaarde dat de emittent een vennootschap is met een kapitaal en reserves van ten minste 10.000.000 EUR die haar jaarrekening presenteert en publiceert in overeenstemming met de richtlijn 2013/34/EU, een entiteit is die, binnen een groep van vennootschappen die een of meerdere beursgenoteerde vennootschappen omvat, zich specifiek bezighoudt met de financiering van de groep, of een entiteit is die zich specifiek bezighoudt met de financiering van effectiseringsinstrumenten die een bankliquiditeitslijn genieten.

Daarnaast kan de Vennootschap maximaal 10% van de Intrinsieke waarde van enig Compartiment beleggen in andere overdraagbare effecten of Geldmarktbeleggingen dan degene die zijn vermeld onder (A)(1), (A)(2) en (A)(6) hierboven.

- (7) Onder de voorwaarden en binnen de limieten die door de Wet zijn vastgesteld, kan de Vennootschap, in de breedste zin die door de Luxemburgse wetten en reglementen is toegestaan (i) enig Compartiment creëren dat ofwel in aanmerking komt als een feeder-ICBE (een 'Feeder-ICBE') of een master-ICBE (een 'Master-ICBE'), (ii) een bestaand Compartiment converteren in een Feeder-ICBE, of (iii) de Master-ICBE van enige van haar Feeder-ICBE's veranderen.

Een Feeder-ICBE belegt ten minste 85% van zijn vermogen in de deelbewijzen van een andere Master-ICBE. Een Feeder-ICBE kan tot 15% van zijn vermogen houden in een of meer van de volgende instrumenten:

- in bijkomende orde gehouden liquide activa in overeenstemming met alinea B hierna;
- derivaten, die alleen voor afdekkingsdoeleinden mogen worden gebruikt;

Met het oog op de naleving van paragraaf 3 hierna, zal de Feeder-ICBE haar totale blootstelling met betrekking tot derivaten berekenen door haar eigen directe blootstelling volgens de bovenvermelde alinea (b) te combineren met ofwel:

- de werkelijke blootstelling aan derivaten van de Master-ICBE in verhouding tot de belegging van de Feeder-ICBE in de Master-ICBE; of
- de potentiële maximale totale blootstelling aan derivaten van de Master-ICBE die is voorzien in de managementregels of de oprichtingsinstrumenten van de Master-ICBE in verhouding tot de belegging van de Feeder-ICBE in de Master-ICBE.

- (B) Elk Compartiment kan in bijkomende orde liquide activa houden. Liquide activa die worden gebruikt als dekking voor een blootstelling aan derivaten, worden niet beschouwd als in bijkomende orde gehouden liquide activa. Elk Compartiment zal niet meer dan 20% van zijn nettovermogen beleggen in contanten en deposito's op zicht (zoals contanten op lopende rekeningen) voor bijkomende liquiditeitsdoelen in normale marktomstandigheden. Onder uitzonderlijke ongunstige marktomstandigheden (zoals tijdens de aanslagen op 11 september 2001 of het faillissement van Lehman Brothers in 2008) en op tijdelijke basis, kan deze limiet worden overschreden, indien dit in het belang van de Beleggers is.

- (1) Elk Compartiment mag maximaal 10% van zijn Intrinsieke waarde beleggen in overdraagbare effecten of Geldmarktbeleggingen die zijn uitgegeven door dezelfde emittent (en in geval van gestructureerde financiële instrumenten waarin derivaten zijn besloten, zowel de emittent van de gestructureerde financiële instrumenten als de emittent van de onderliggende effecten). Elk Compartiment mag niet meer dan 20% van zijn nettovermogen beleggen in deposito's bij dezelfde instelling. De risicoblootstelling aan een tegenpartij van een Compartiment in een transactie met OTC-derivaten mag niet meer bedragen dan 10% van zijn nettovermogen als de tegenpartij een kredietinstelling is, zoals gedefinieerd in alinea 1(A)(4) hierboven, of 5% van zijn nettovermogen in andere gevallen.

- (2) Indien een Compartiment bovendien beleggingen houdt in overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen van een emittent die afzonderlijk meer dan 5% bedragen van de Intrinsieke waarde van dat Compartiment, mag de totale waarde van alle dergelijke beleggingen niet meer bedragen dan 40% van de Intrinsieke waarde van dat Compartiment.

Deze beperking is niet van toepassing op deposito's en transacties met OTC-derivaten die worden verricht met financiële instellingen die zijn onderworpen aan bedrijfseconomisch toezicht.

Onverminderd de in alinea (C)(1) vastgestelde individuele limieten, mag een Compartiment het volgende niet combineren:

- beleggingen in overdraagbare effecten of Geldmarktbeleggingen die zijn uitgegeven door,
- deposito's bij, en/of
- blootstellingen die voortvloeien uit transacties met OTC-derivaten die zijn aangegaan met

één enkele instelling voor meer dan 20% van zijn nettovermogen.

- (3) De limiet van 10% die is vastgesteld in alinea (C)(1) hierboven is 35% voor overdraagbare effecten of Geldmarktbeleggingen die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een lidstaat van de EU, diens lokale overheden of door een In aanmerking komende staat of door internationale openbare instellingen waarvan een of meer lidstaten van de EU deel uitmaken.

(4) De limiet van 10% die is vastgesteld in alinea (C)(1) hierboven is 25% voor gedekte obligaties zoals gedefinieerd krachtens artikel 3, punt 1 van Richtlijn (EU) 2019/2162 van het Europese Parlement en de Raad van 27 november 2019 over de uitgifte van gedekte obligaties en openbaar toezicht op gedekte obligaties en wijzigingsrichtlijnen 2009/65/EC en 2014/59/EU, en voor bepaalde schuldefecten die zijn uitgegeven vóór 8 juli 2022 door kredietinstellingen met een hoge kredietrating waarvan het hoofdkantoor in een EU-lidstaat is gevestigd en die wettelijk zijn onderworpen aan een bijzondere overheidscontrole teneinde de houders van dergelijke schuldbewijzen die vóór 8 juli 2022 zijn uitgegeven te beschermen, op voorwaarde dat het bedrag uit de uitgifte van dergelijke schuldbewijzen krachtens de toepasselijke wettelijke bepalingen, wordt belegd in activa die voldoende dekking bieden voor de verplichtingen die uit die schuldbewijzen voortvloeien tijdens de volledige geldigheidsperiode ervan en die zijn toegewezen aan de preferentiële terugbetaling van kapitaal en aangegroeide rente in geval die emittent in gebreke blijft.

(5) Als een Compartiment meer dan 5% van zijn vermogen belegt in de schuldbewijzen die worden vermeld in de subalinea hierboven en die zijn uitgegeven door één emittent, dan mag de totale waarde van deze beleggingen niet meer bedragen dan 80% van de waarde van het vermogen van dat Compartiment.

(6) De overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen die worden vermeld in alinea's (C)(3) en (C)(4) worden niet in aanmerking genomen bij de berekening van de limiet van 40% vermeld in alinea (C)(2).

De limieten die zijn vermeld in alinea (C)(1), (C)(2), (C)(3) en (C)(4) hierboven mogen niet worden samengevoegd, en bijgevolg mag de waarde van beleggingen in overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen uitgegeven door dezelfde instelling, in deposito's of derivaten bij deze instelling, uitgevoerd in overeenstemming met alinea (C)(1), (C)(2), (C)(3) en (C)(4) in totaal in geen geval meer bedragen dan 35% van de Intrinsieke waarde van elk Compartiment.

Ondernemingen die ten behoeve van de geconsolideerde rekeningen zijn opgenomen in dezelfde groep, zoals gedefinieerd in overeenstemming met richtlijn 2013/34/EU of in overeenstemming met erkende internationale regels voor financiële verslaggeving, worden voor de berekening van de limieten in deze alinea (C) beschouwd als één entiteit.

Een Compartiment mag maximaal 20% van zijn nettovermogen cumulatief beleggen in overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen binnen dezelfde groep.

(7) Onverminderd de limieten vastgesteld in alinea (D), zullen de limieten die zijn vastgesteld in deze alinea (C) 20% bedragen voor beleggingen in aandelen en/of obligaties die zijn uitgegeven door dezelfde entiteit, indien het beleggingsbeleid van een Compartiment erin bestaat de samenstelling van een bepaalde door de CSSF erkende aandelen- of obligatie-index te kopiëren, op voorwaarde dat

- de samenstelling van de index voldoende gediversifieerd is,
- de index een toereikende benchmark vertegenwoordigt voor de markt waarnaar hij verwijst,
- de index op gepaste wijze wordt gepubliceerd.

De in de bovenstaande subalinea vastgestelde limiet wordt verhoogd tot 35% indien dit gerechtvaardigd wordt door uitzonderlijke marktomstandigheden, in het bijzonder op Gereguleerde markten waar bepaalde overdraagbare effecten of Geldmarktbeleggingen dominant aanwezig zijn of in het geval van één grondstof wanneer die grondstof een dominant onderdeel is van een gediversifieerde grondstoffenindex, met dien verstande dat ik elk van deze gevallen een belegging tot 35% alleen is toegestaan voor één enkele emittent.

(8) Indien enig Compartiment in overeenstemming met het principe van risicospreiding heeft belegd in overdraagbare effecten of Geldmarktbeleggingen die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een EU-lidstaat, door diens lokale overheden of door een In aanmerking komende staat of door internationale openbare instellingen waarvan een of meer EU-lidstaten deel uitmaken, dan mag de Vennootschap 100% van de Intrinsieke waarde van enig Compartiment in dergelijke effecten beleggen, op voorwaarde dat dat Compartiment effecten houdt van ten minste zes verschillende uitgiften en de waarde van effecten van één uitgifte niet meer dan 30% van de Intrinsieke waarde van het Compartiment vertegenwoordigt.

Behalve dat het principe van risicospreiding op gepaste wijze in acht moet worden genomen, hoeft een Compartiment niet te voldoen aan de limieten die zijn vermeld in deze alinea (C) gedurende een periode van zes maanden na de datum van zijn introductie.

- (1) De Vennootschap mag normaliter geen stemgerechtigde aandelen verwerven waardoor de Vennootschap een invloed van betekenis zou kunnen uitoefenen op het beheer van de emittent.
- (2) Elk Compartiment mag niet meer verwerven dan (a) 10% van de niet-stemgerechtigde aandelen van een en dezelfde emittent, (b) 10% van de waarde van de schuldbewijzen van een en dezelfde emittent, (c) 10% van de Geldmarktbeleggingen van een en dezelfde emittent. De limieten die hierboven in (b) en (c) zijn vastgelegd, hoeven op het tijdstip van verwerving niet in beschouwing te worden genomen als het brutobedrag van de schuldbewijzen of van de Geldmarktbeleggingen, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten, op dat moment niet kan worden berekend.

De limieten die zijn vermeld in alinea (D)(1) en (2) hierboven gelden niet voor:

- (1) overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een EU-lidstaat of zijn lokale overheden;
- (2) overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door enige andere In aanmerking komende staat;

- (3) overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen die zijn uitgegeven door internationale openbare instellingen waarvan een of meer EU-lidstaten lid zijn; of
- (4) aandelen die worden gehouden in het kapitaal van een vennootschap die in een niet-EU-Lidstaat is opgericht en die haar vermogen hoofdzakelijk belegt in de effecten van emittenten die hun hoofdkantoor hebben in die staat, waarbij een dergelijke participatie krachtens de wetgeving van die staat de enige manier vormt waarop het vermogen van dat Compartiment kan worden belegd in de effecten van emittenten van die staat, echter op voorwaarde dat die vennootschap in haar beleggingsbeleid voldoet aan de limieten die zijn vastgesteld in artikel 43, 46 en 48 (1) en (2) van de Wet.
- (C) Geen enkel Compartiment mag meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's, tenzij anders aangegeven in Bijlage III, en compartimenten die zijn geïdentificeerd als Feeder-ICBE's zoals voorzien in de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid in Bijlage III. Bovendien gelden, behalve voor compartimenten die zijn geïdentificeerd als Feeder-ICBE's, de volgende limieten:
- (1) Als een Compartiment meer dan 10% van zijn nettovermogen mag beleggen in deelbewijzen van ICBE's en/of ICB's, dan mag dit Compartiment niet meer dan 20% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van één enkele ICBE of andere ICB. Beleggingen in deelbewijzen van ICB's die geen ICBE's zijn, mogen in totaal niet meer bedragen dan 30% van het nettovermogen van een Compartiment.
 - (2) Wanneer een Compartiment belegt in de deelbewijzen van andere ICBE's en/of andere Beleggingsinstellingen waarmee de Vennootschap gelieerd is door gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten, of die worden beheerd door een beheermaatschappij die gelieerd is met de Beleggingsbeheerder, mogen er geen inschrijvings- of aflossingsvergoedingen aan de Vennootschap in rekening worden gebracht voor haar belegging in de deelbewijzen van die andere ICBE's en/of Beleggingsinstellingen. Voor de beleggingen van een Compartiment in ICBE's en andere ICB's die met de Vennootschap gelieerd zijn zoals beschreven in de vorige alinea, worden er geen Jaarlijkse Beheerkosten in rekening gebracht op dat deel van het vermogen van het betreffende Compartiment. De Vennootschap zal in haar jaarverslag de totale Jaarlijkse Beheerkosten vermelden die zowel worden aangerekend aan het betreffende Compartiment als aan de ICBE's en andere ICB's waarin dat Compartiment tijdens de betreffende periode heeft belegd.
 - (3) Een Compartiment mag niet meer dan 25% van de deelbewijzen of aandelen van dezelfde ICBE en/of andere ICB verwerven. Deze limiet hoeft op het moment van de aankoop niet in beschouwing te worden genomen als het brutobedrag van de uitgegeven deelbewijzen of aandelen op dat moment niet kan worden berekend. In geval van een ICBE of andere ICB met meerdere compartimenten, geldt deze beperking voor alle deelbewijzen of aandelen die door de betreffende ICBE/ICB zijn uitgegeven, voor alle compartimenten samen.
- (4) De onderliggende beleggingen die worden gehouden door de ICBE of andere ICB's waarin de Compartimenten beleggen, hoeven niet in aanmerking te worden genomen voor de beleggingsbeperkingen die zijn vermeld in paragraaf 1(C) hierboven.
- (D) Een Compartiment (het 'Beleggende compartiment') kan effecten die zijn of zullen worden uitgegeven door een of meer Compartimenten (elk een 'Doelcompartiment') verwerven, houden en/of erop inschrijven, zonder dat de Vennootschap hoeft te voldoen aan de vereisten van de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd, voor wat betreft de inschrijving op, de verwerving en/of het bezit door een vennootschap van haar eigen aandelen, echter op voorwaarde dat:
- (1) het (de) Doelfonds(en) op zijn (hun) beurt niet beleg(t)(gen) in het Beleggende Fonds dat in dit (deze) Doelfonds(en) belegt; en
 - (2) in totaal niet meer dan 10% van het vermogen van het (de) Doelcompartiment(en) waarvan de aankoop wordt overwogen, mag worden belegd in deelbewijzen van andere Doelcompartimenten; en
 - (3) eventuele stemrechten die aan de Aandelen van het (de) Doelfonds(en) zijn gekoppeld, worden opgeschort zolang zij door het Beleggende Fonds worden gehouden, en op voorwaarde dat zij op gepaste wijze administratief worden verwerkt in de rekeningen en de periodieke verslagen; en
 - (4) zolang deze effecten door het Beleggende compartiment worden gehouden, de waarde ervan in geen geval in aanmerking zal worden genomen voor de berekening van het nettovermogen van de Vennootschap voor de verificatie van de minimumdrempel voor het nettovermogen die wordt opgelegd door de Wet.

2. Belegging in andere activa

- (A) De Vennootschap belegt niet in edelmetalen, grondstoffen of certificaten die edelmetalen of grondstoffen vertegenwoordigen. Bovendien zal de Vennootschap geen derivaten op edelmetalen of grondstoffen aangaan. Dit verhindert niet dat de Vennootschap een blootstelling aan edelmetalen of grondstoffen kan verwerven door te beleggen in financiële instrumenten die worden gedekt door edelmetalen of grondstoffen of financiële instrumenten waarvan het rendement is gekoppeld aan edelmetalen of grondstoffen.
- (B) De Vennootschap zal geen vastgoed of een optie, recht of belang daarin aankopen of verkopen, met dien verstande dat de Vennootschap wel mag beleggen in effecten die zijn zekergesteld door vastgoed of enig belang daarin of die zijn uitgegeven door bedrijven die beleggen in vastgoed of in belangen in vastgoed.
- (C) De Vennootschap mag overdraagbare effecten, Geldmarktbeleggingen of andere financiële instrumenten vermeld in paragraaf 1(A)(3), (5) en (6) niet ongedekt verkopen.
- (D) De Vennootschap mag voor rekening van een Compartiment geen leningen aangaan, behalve voor bedragen die in totaal niet hoger liggen dan 10% van de Intrinsieke waarde van het Compartiment, en dan alleen

als tijdelijke maatregel. Ten behoeve van deze beperking worden back-to-backleningen niet als leningen beschouwd.

- (E) De Vennootschap zal effecten die voor rekening van een Compartiment worden gehouden niet verhypothekeren, verpanden of anderszins bezwaren als zekerheid voor schuld, tenzij zoals mogelijk noodzakelijk is in verband met de leningen vermeld in alinea (D) hierboven, en in dat geval mogen dergelijke verhypothekeerde of verpande effecten niet meer bedragen dan 10% van de Intrinsieke waarde van elk Compartiment. In verband met swaptransacties, opties en termijncontracten of futurestransacties wordt de deposito van effecten of andere activa op een afzonderlijke rekening niet beschouwd als een hypotheek of pand voor dit doel.
- (F) De Vennootschap kan als underwriter of subunderwriter effecten verwerven waarin zij mag beleggen in het kader van haar beleggingsdoelstelling en -beleid.
- (G) De Vennootschap dient voor de afzonderlijke Compartimenten alle aanvullende beperkingen na te leven die mogelijk worden vereist door de regelgevende instanties van een land waarin de Aandelen worden verkocht.

3. Derivaten

Zoals vermeld in paragraaf 1(A)(5) hierboven, kan de Vennootschap voor elk Fonds beleggen in financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot degene die hierna gedetailleerder worden beschreven.

Elk Compartiment kan in het kader van zijn beleggingsbeleid en binnen de limieten die zijn vastgelegd in paragraaf 1(A)(7) en paragraaf 1(C)(5) beleggen in financiële derivaten, mits het risico met betrekking tot de onderliggende activa in totaal niet meer bedraagt dan de beleggingslimieten die zijn vastgelegd in paragraaf 1(C)(1) tot (7).

Wanneer een Compartiment belegt in op een index gebaseerde derivaten overeenkomstig de bepalingen van paragraaf 1(C)(1) tot (7), hoeven deze beleggingen niet te worden samengevoegd met de limieten die zijn vastgesteld in paragraaf 1(C). De frequentie waarmee de onderliggende index van dergelijke derivaten wordt herzien of opnieuw wordt samengesteld, verschilt per index en kan dagelijks, wekelijks, maandelijks, driemaandelijks of jaarlijks plaatsvinden. De frequentie waarmee de index opnieuw wordt samengesteld zal wat kosten betreft geen impact hebben in de context van de verwezenlijking van de beleggingsdoelstelling van het betreffende Compartiment.

Indien in een overdraagbaar effect of Geldmarktbelegging een financieel derivaat is besloten, moet dit laatste in aanmerking worden genomen voor de naleving van de vereisten van deze beperkingen. Overdraagbare effecten of Geldmarktbeleggingen gedekt door andere activa worden niet beschouwd alsof ze een besloten derivaat omvatten.

De Compartimenten kunnen gebruikmaken van derivaten voor beleggingsdoeleinden, efficiënt portefeuillebeheer en voor afdekkingsdoeleinden, binnen de limieten van de Verordeningen. In geen geval zal een Compartiment door het gebruik van deze instrumenten en technieken afwijken van zijn beleggingsbeleid of -doelstelling. De risico's waartegen de Compartimenten kunnen worden afgedekt, zijn bijvoorbeeld het marktrisico, het wisselkoersrisico, het renterisico, het kredietrisico, het volatiliteitsrisico of het inflatierisico.

Elk Compartiment kan beleggen in financiële derivaten die OTC worden verhandeld, met inbegrip van, zonder beperking, total return swaps, contracts for difference en andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken, in overeenstemming met de bepalingen die zijn uiteengezet in Bijlage I en de beleggingsdoelstelling en het beleid van het betrokken Compartiment. Wanneer een fonds de total return swaps gebruikt, wordt het openbaar gemaakt in de details van het Fonds. Deze OTC-derivaten worden, voor zover zij in aanmerking komen voor bewaargeving, bewaard door de Bewaarder.

Nadere informatie over de bewaring van de ontvangen zekerheden is opgenomen in de paragraaf "Bewaarder" hierboven.

Een total return swap is een overeenkomst waarbij de ene partij (de betaler van het totaalrendement) het totale economische resultaat van een referentieobligatie overdraagt aan de andere partij (de ontvanger van het totaalrendement). Het totale economische resultaat omvat inkomsten uit rente en vergoedingen, winst of verlies uit marktschommelingen, en kredietverliezen.

De total return swaps die een Compartiment aangaat, kunnen de vorm van gedekte en/of ongedekte swaps hebben. Een ongedekte swap is een swap waarbij de ontvanger van het totaalrendement geen voorafbetaling doet bij de aanvang. Een gedekte swap is een swap waarbij de ontvanger van het totaalrendement een voorafbetaling doet in ruil voor het totaalrendement van het referentie-actief. Een gedekte swap kan dus duurder uitvallen door de vereiste van een voorafbetaling.

Alle inkomsten die voortvloeien uit total return swaps zullen, na aftrek van directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen, worden teruggeven aan elk Compartiment en zijn niet onderworpen aan overeenkomsten voor rendementsdeling. De kosten voor de aangehouden total return swaps zijn opgenomen in de spread.

Tenzij anderszins vermeld in Bijlage III, wordt de totale blootstelling met betrekking tot derivaten berekend volgens de methode op basis van de aangegane verplichtingen (de 'commitment approach'). Compartimenten die voor de berekening van hun totale blootstelling gebruikmaken van een Value-at-Riskbenadering ('VaR'-benadering), zullen worden vermeld in Bijlage III.

Overeenkomsten over OTC-derivaten

Een Compartiment mag overeenkomsten over OTC-derivaten afsluiten. De tegenpartijen bij enige transacties met OTC-derivaten, zoals total return swaps, contracts for difference, terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten of andere derivaten, die door een Compartiment worden aangegaan, worden geselecteerd uit een lijst van tegenpartijen die door de Beheermaatschappij zijn goedgekeurd. De Beheermaatschappij zal ernaar streven de beste beschikbare tegenpartijen voor bepaalde markten te selecteren in overeenstemming met haar interne groepsbeleid. De tegenpartijen moeten eersteklas instellingen zijn die kredietinstellingen of beleggingsmaatschappijen zijn, in ieder geval met een statutaire zetel in een EU-lidstaat, een G10-land of een ander land onderworpen aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als gelijkwaardig voor dit doel en aan wie een vergunning is verleend krachtens de MiFID-richtlijn of een gelijkwaardige regelgeving en die onder prudentieel toezicht staan. De Beheermaatschappij monitort voortdurend de kredietwaardigheid van alle tegenpartijen en de lijst kan worden gewijzigd. De tegenpartijen hebben geen

beslissingsbevoegdheid over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het betreffende Compartiment of over de onderliggende activa van de financiële derivaten. De identiteit van de tegenpartijen wordt bekendgemaakt in het jaarverslag van de Vennootschap.

Aangezien de tegenpartijen met wie het Compartiment total return swaps aangaat, zelf geen beslissingen nemen over de beleggingen van het Compartiment (met inbegrip van eventuele referentie-activa), is er geen goedkeuring van de tegenpartijen vereist voor transacties die betrekking hebben op de beleggingen van het Compartiment.

Totale blootstelling

De wereldwijde blootstelling van elk fonds wordt formeel bewaakt met behulp van de benadering van de verplichtingen of de VaR-benadering. De selectie moet gebaseerd zijn op de zelfbeoordeling door de Vennootschap van haar risicoprofiel dat voortvloeit uit haar beleggingsbeleid.

Benadering van de verplichtingen

De methode voor het omrekenen van verplichtingen voor standaardderivaten is altijd de marktwaarde van de equivalente positie in de onderliggende activa. Dit kan worden vervangen door de nominale waarde of de prijs van het futurescontract als dit conservatiever is. Voor niet-standaard derivaten, waarbij het niet mogelijk is om het derivaat om te zetten in de marktwaarde of de nominale waarde van de equivalente onderliggende activa, kan een alternatieve benadering worden gebruikt op voorwaarde dat het totale bedrag van de derivaten een verwaarloosbaar deel van de portefeuille van een Fonds vertegenwoordigt.

VaR-methode

De berekening van de absolute en relatieve VaR moet worden uitgevoerd in overeenstemming met de volgende parameters:

- eenzijdig betrouwbaarheidsinterval van 99%;
- bewaarperiode gelijk aan 1 maand (20 werkdagen);
- effectieve observatieperiode (historie) van risicofactoren van ten minste 1 jaar (250 werkdagen), tenzij een kortere observatieperiode gerechtvaardigd is door een significante toename in prijsvolatiliteit (bijvoorbeeld extreme marktomstandigheden);
- driemaandelijke updates van gegevensverzamelingen, of frequenter wanneer marktprijzen onderhevig zijn aan wezenlijke veranderingen;
- ten minste de dagelijkse berekening.

Er zullen ook minstens eenmaal per maand stresstests worden uitgevoerd.

VaR-limieten worden vastgesteld op basis van een absolute of een relatieve methode.

Absolute-VaR-methode

De absolute-VaR-methode is gewoonlijk gepast als er geen identificeerbare referentieportefeuille of benchmark is, bijvoorbeeld bij absolute-returncompartimenten. De absolute VaR-benadering beperkt de maximale VaR die een UCITS kan hebben ten opzichte van de Intrinsieke Waarde. De absolute-VaR van een Compartiment kan niet groter zijn dan 20% van zijn Intrinsieke waarde. Deze limiet is gebaseerd op een bezitsperiode van 1 maand en een eenzijdig betrouwbaarheidsinterval van 99%.

Relatieve-VaR-methode

De relatieve-VaR-methode wordt gebruikt voor Compartimenten waarvoor er een VaR-benchmark wordt vastgesteld die de door het Compartiment nagestreefde beleggingsstrategie weerspiegelt. Volgens de relatieve-VaR-methode wordt er een limiet vastgesteld als een veelvoud van de VaR van een benchmark of referentieportefeuille. De VaR van de fondsportefeuille kan niet groter zijn dan twee keer de VaR van de referentieportefeuille. Informatie over de specifieke VaR-benchmark die wordt gebruikt, wordt vermeld in Bijlage III bij dit Prospectus.

4. Gebruik van technieken en instrumenten die verband houden met overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen

Technieken en instrumenten (inclusief, maar niet beperkt tot effectenleningen, terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten) in verband met overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen kunnen door elk Compartiment worden gebruikt met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en indien dit in het beste belang is van het Compartiment en in overeenstemming met zijn beleggingsdoelstelling en beleggersprofiel.

Voor zover dat is toegestaan door, en binnen de limieten die worden voorgeschreven door, de Verordeningen en in het bijzonder (i) CSSF-circulaire 08/356 betreffende het gebruik van financiële technieken en instrumenten (zoals mogelijk van tijd tot tijd gewijzigd, aangevuld of vervangen) en (ii) CSSF-circulaire 14/592 over de ESMA-richtsnoeren over trackers en andere icbe-kwesties, mag elk Compartiment, teneinde extra kapitaal of inkomsten te genereren of om zijn kosten of risico's te verlagen, als koper of als verkoper optionele of niet-optionele terugkoopovereenkomsten of omgekeerde terugkoopovereenkomsten sluiten en effectenleentransacties verrichten.

De Vennootschap zal momenteel geen effectenleentransacties terugkoopovereenkomsten of omgekeerde terugkoopovereenkomsten verrichten. Indien de Vennootschap besluit om dergelijke technieken in de toekomst te gebruiken, zal de Vennootschap dit Prospectus dienovereenkomstig bijwerken en zal zij de Verordeningen naleven, en in het bijzonder CSSF-circulaire 14/592 over de ESMA-richtsnoeren over trackers en andere icbe-kwesties en Verordening (EU) 2015/2365 van 25 november 2015 inzake de transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik.

Effectenleningen

Als de Vennootschap effectenleningen zou uitvoeren, zal elk Compartiment alleen effectenleentransacties verrichten met vooraanstaande instellingen die zijn gespecialiseerd in deze types transacties en die zijn onderworpen aan een bedrijfseconomisch toezicht dat volgens de CSSF gelijkwaardig is aan datgene dat is vastgesteld in de wetgeving van de EU.

Elk Compartiment moet ervoor zorgen dat het op elk moment in staat is elk uitgeleend effect op te vragen of om elke gesloten effectenleenovereenkomst te beëindigen.

Wat effectenleningen betreft, zal het Compartiment ervoor zorgen dat zijn tegenpartij zekerheden levert en elke dag handhaaft van ten minste de marktwaarde van de uitgeleende effecten. Dergelijke zekerheden moeten de vorm hebben van contanten of effecten die voldoen aan de

vereisten van de Verordeningen. Dergelijke zekerheden moeten voldoen aan de vereisten die zijn beschreven in paragraaf 5. 'Beheer van zekerheden' hierna.

Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten

Terugkoopovereenkomsten zijn transacties in het kader van een overeenkomst waarbij een partij effecten of instrumenten aan een tegenpartij verkoopt, onderworpen aan een verplichting om deze, of vervangen effecten of instrumenten met dezelfde beschrijving, terug te kopen van de tegenpartij tegen een specifieke prijs op een specifieke of door de cedent te bepalen datum in de toekomst. Dergelijke transacties worden gewoonlijk terugkoopovereenkomsten genoemd voor de partij die de effecten of instrumenten verkoopt, en omgekeerde terugkoopovereenkomsten voor de tegenpartij die deze koopt.

Als een Compartiment terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten zou sluiten, dan zal het Compartiment alleen terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten sluiten met tegenpartijen die zijn onderworpen aan regels voor bedrijfseconomisch toezicht die volgens de CSSF gelijkwaardig zijn aan degene die zijn vastgesteld in de wetgeving van de EU.

Een Compartiment dat een omgekeerde terugkoopovereenkomst sluit, moet verzekeren dat het op elk moment in staat is het volledige bedrag in contanten op te vragen of de omgekeerde terugkoopovereenkomst te beëindigen.

Een Compartiment dat een terugkoopovereenkomst sluit, moet verzekeren dat het op elk moment in staat is om enige effecten die het voorwerp uitmaken van de terugkoopovereenkomst op te vragen of om de gesloten terugkoopovereenkomst te beëindigen.

Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten met een vaste looptijd van maximaal zeven dagen, moeten worden beschouwd als regelingen onder voorwaarden die toestaan dat de activa op elk moment door het Compartiment worden opgevraagd.

Elk Compartiment dient ervoor te zorgen dat het niveau van zijn blootstelling aan terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten zodanig is dat het Compartiment te allen tijde aan zijn aflossingsverplichtingen kan voldoen.

De ontvangen zekerheden moeten voldoen aan de vereisten die zijn beschreven in paragraaf 5. 'Beheer van zekerheden' hierna.

Alle inkomsten die voortvloeien uit omgekeerde terugkoopovereenkomsten en terugkoopovereenkomsten zullen, na aftrek van directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen, worden teruggegeven aan elk Compartiment. Informatie over de directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen die in dit verband kunnen worden opgelopen, naast de identiteit van de entiteiten waaraan deze kosten en vergoedingen worden betaald, en de relatie die zij (eventueel) hebben met de Bewaarder of de Beheermaatschappij, zal in het jaarverslag van de Vennootschap worden opgenomen.

5. Beheer van zekerheden

De risicoblootstellingen aan een tegenpartij die voortvloeien uit transacties met OTC-derivaten en technieken met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer moeten bij de berekening van de limieten voor het tegenpartijrisico zoals beschreven in paragraaf 1(C) hierboven, worden gecombineerd.

Zekerheden ontvangen ten gunste van een Compartiment kunnen worden gebruikt om zijn tegenpartijrisico te verlagen als ze beantwoorden aan de voorwaarden die zijn uiteengezet in de toepasselijke wetten en regels. Als een Compartiment OTC-transacties met derivaten verricht en gebruikmaakt van technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer, moeten alle zekerheden die worden gebruikt om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken, op elk ogenblik voldoen aan de volgende criteria:

- (A) Enige andere ontvangen zekerheden dan contanten moeten van hoge kwaliteit en uiterst liquide zijn en worden verhandeld op een Gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit met een transparante prijszetting zodat ze snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die de waardering vóór de verkoop benadert. Ontvangen zekerheden moeten ook voldoen aan de bepalingen van paragraaf 1(D) hierboven.
- (B) Ontvangen zekerheden moeten ten minste dagelijks worden gewaardeerd. Activa met een hoge prijsvolatiliteit mogen niet als zekerheden worden aanvaard, tenzij er voldoende conservatieve haircuts zijn vastgesteld.
- (C) Ontvangen zekerheden moeten van hoge kwaliteit zijn.
- (D) Ontvangen zekerheden moeten zijn uitgegeven door een instelling die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan verwacht wordt dat zij niet sterk gecorreleerd is met de prestaties van de tegenpartij.
- (E) Zekerheden moeten voldoende gediversifieerd zijn wat landen, markten en emittenten betreft. Het criterium van voldoende diversificatie wat de concentratie van emittenten betreft, wordt geacht te zijn vervuld als het Compartiment van een tegenpartij bij transacties met derivaten voor een efficiënt portefeuillebeheer en transacties met over-the-counter verhandelde derivaten een mandje van zekerheden ontvangt waarbij de blootstelling aan afzonderlijke emittenten maximaal 20% van zijn Intrinsieke waarde bedraagt. Als een Compartiment is blootgesteld aan verschillende tegenpartijen, moeten de verschillende mandjes van zekerheden worden samengevoegd om de blootstellingslimiet van 20% aan één emittent te berekenen. Bij wijze van afwijking kan een Compartiment volledig zijn gedekt door zekerheden in verschillende overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een Lidstaat van de EU, een of meer van zijn plaatselijke overheden, een In aanmerking komende staat of een openbare internationale instelling waarvan een of meer van de lokale Lidstaten van de EU deel uitmaken. In dat geval moet het Compartiment effecten ontvangen van ten minste zes verschillende emissies. De effecten van één enkele emissie mogen echter niet meer dan 30% van de Intrinsieke waarde van het Compartiment vertegenwoordigen.
- (F) Ontvangen zekerheden op basis van eigendomsoverdracht moeten worden bewaard door de Bewaarder of een van zijn Correspondenten waar de Bewaarder de bewaring van deze zekerheden aan heeft

gedelegeerd. Voor andere types regelingen voor zekerheden kan de zekerheid worden bewaard door een externe bewaarder die is onderworpen aan een bedrijfseconomisch toezicht en die geen banden heeft met de leverancier van de zekerheid.

- (G) Ontvangen zekerheden moeten op elk ogenblik volledig afdwingbaar zijn door het Compartiment zonder raadpleging of goedkeuring van de tegenpartij, en waar van toepassing moeten ontvangen zekerheden ook beantwoorden aan de in dit deel vermelde controlelimieten.
- (H) Met inachtneming van bovenstaande voorwaarden omvatten de toegestane vormen van zekerheden:
- (1) geldmiddelen en kasequivalenten, met inbegrip van kortlopende bankcertificaten en Geldmarktbeleggingen;
 - (2) staatsobligaties ongeacht de looptijd, uitgegeven door landen met inbegrip van, zonder beperking, het VK, de VS, Frankrijk en Duitsland, zonder minimumrating.
- Zekerheden worden op dagelijkse basis gewaardeerd, aan de hand van de beschikbare marktkoersen en rekening houdend met gepaste afwaarderingen die voor elke activacategorie zullen worden vastgelegd op basis van het afwaarderingsbeleid dat de Beheermaatschappij heeft aangenomen.
- (I) Zekerheden die niet in contanten zijn ontvangen, mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand.
- (J) Zekerheden in contanten die niet worden ontvangen namens Aandelen categorieën met valuta-afdekking, mogen alleen:
- (1) in deposito worden gegeven bij entiteiten zoals bedoeld in paragraaf 1(A)(6) hierboven;
 - (2) worden belegd in overheidsobligaties van hoge kwaliteit;
 - (3) worden gebruikt voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat deze overeenkomsten worden gesloten met kredietinstellingen die zijn onderworpen aan een bedrijfseconomisch toezicht en dat het Compartiment op elk ogenblik het volledige bedrag in contanten met de aangegroeide rente kan terugvorderen;
 - (4) worden belegd in kortlopende geldmarktcompartimenten zoals gedefinieerd in de ESMA-richtsnoeren over een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarktcompartimenten, uitgegeven door ESMA (CESR/10-049), zoals van tijd tot tijd gewijzigd, of in geldmarktcompartimenten zoals gedefinieerd in de MMFR, zodra die van toepassing is.

Herbelegde zekerheden in contanten moeten worden gediversifieerd in overeenstemming met de diversificatievereisten die gelden voor niet-contante zekerheden zoals hierboven uiteengezet. De herbelegging van zekerheden in contanten gaat gepaard met bepaalde risico's voor een Compartiment, zoals uiteengezet in Bijlage II.20.

Beleid inzake zekerheden

Zekerheden die door het Compartiment worden ontvangen, moeten hoofdzakelijk worden beperkt tot contanten en overheidsobligaties.

Beleid inzake haircuts

De volgende haircuts voor zekerheden bij OTC-transacties worden door de Beheermaatschappij toegepast (de Beheermaatschappij behoudt zich het recht voor om dit beleid op enig moment te wijzigen, in welk geval dit Prospectus dienovereenkomstig zal worden bijgewerkt):

In aanmerking komende zekerheden	Resterende looptijd	Waarderingspercentage
Contanten	N.v.t.	100%
Overheidsobligaties	Ten hoogste één jaar	98%
	Meer dan één jaar t/m vijf jaar	96%-97%
	Meer dan vijf jaar t/m tien jaar	93%-95%
	Meer dan tien jaar t/m dertig jaar	93%
	Meer dan dertig jaar t/m veertig jaar	90%
	Meer dan veertig jaar t/m vijftig jaar	87%

6. Risicobeheerproces

De Vennootschap zal een risicobeheerprocedure hanteren die haar samen met de Beleggingsbeheerder toestaat op elk moment het risico van de posities, het gebruik van technieken met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, het beheer van zekerheden en hun bijdrage aan het totale risicoprofiel van elk Compartiment te controleren en te meten. De Vennootschap of de Beleggingsbeheerder zal in voorkomend geval een procedure hanteren voor de nauwkeurige en onafhankelijke beoordeling van de waarde van enige OTC-derivaten.

Op verzoek van een Belegger zal de Beheermaatschappij aanvullende informatie verschaffen over de kwantitatieve limieten die van toepassing zijn op het risicobeheer van elk Compartiment, over de hiervoor gekozen methoden en over de recente evolutie van de risico's en opbrengsten van de hoofdcategorieën van instrumenten. Deze aanvullende informatie omvat de VaR-niveaus die met behulp van dergelijke risicomaatstaven voor de Compartimenten zijn vastgesteld.

Informatie over het kader voor risicobeheer kan op verzoek worden verkregen op het hoofdkantoor van de Vennootschap.

Beheer van het duurzaamheidsrisico

Het proces van de beleggingsbeslissingen voor elk Fonds houdt naast andere factoren ook rekening met de duurzaamheidsrisico's. Duurzaamheidsrisico's zijn milieu-, maatschappelijke of governancegebeurtenissen of -omstandigheden die, wanneer ze plaatsvinden, een werkelijke of potentiële wezenlijk negatieve impact kunnen hebben op de waarde van een belegging en het rendement van het Fonds. Duurzaamheidsrisico's kunnen ontstaan binnen een bepaalde activiteit of daarbuiten, met een impact

op meerdere activiteiten. Duurzaamheidsrisico's die de waarde van een bepaalde belegging negatief kunnen beïnvloeden omvatten de volgende:

- Milieu: extreme weersomstandigheden zoals overstromingen en harde wind; vervuilingincidenten; schade aan biodiversiteit of zeehabitats.
- Maatschappelijk: stakingen; gezondheids- en veiligheidsincidenten zoals verwondingen of overlijdens; problemen met productveiligheid.
- Governance: belastingfraude; discriminatie binnen het personeel; ongepaste remuneratiepraktijken; persoonsgegevens die niet worden beschermd.
- Regelgeving: er kunnen nieuwe voorschriften, belastingen of industriënormen worden ingevoerd om duurzame activiteiten en praktijken te beschermen of te bevorderen.

Verschillende activacategorieën, beleggingsstrategieën en beleggingsuniversa kunnen verschillende benaderingen vereisen voor de integratie van dergelijke risico's bij de besluitvorming voor de beleggingen. De Beleggingsbeheerder zal potentiële beleggingen doorgaans analyseren door de evaluatie van (naast andere relevante overwegingen) bijvoorbeeld de algemene baten en lasten voor de maatschappij en het milieu die een emittent kan genereren of hoe de marktwaarde van een emittent kan worden beïnvloed door individuele duurzaamheidsrisico's zoals een verhoging van de koolstofbelasting. De Beleggingsbeheerder zal doorgaans ook rekening houden met de relaties van de betrokken emittent met zijn belangrijkste stakeholders – klanten, werknemers, leveranciers en toezichthouders – inclusief het onderzoeken of deze relaties op een duurzame wijze worden beheerd en of er dus wezenlijke risico's zijn voor de marktwaarde van de emittent.

De impact van bepaalde duurzaamheidsrisico's kan een waarde of kostprijs hebben die kan worden geraamd via onderzoek of het gebruik van propriëtaire of externe tools. In dergelijke gevallen zal het mogelijk zijn om dit te integreren in een meer traditionele financiële analyse. Een voorbeeld daarvan kan bestaan uit de directe gevolgen van een verhoging van de koolstofbelastingen van toepassing op een emittent, die kunnen worden geïntegreerd in een financieel model als een hogere kostprijs en/of een lagere omzet. In andere gevallen kunnen dergelijke risico's moeilijker te kwantificeren zijn, zodat de Beleggingsbeheerder kan trachten om hun potentiële impact op andere manieren te integreren, ofwel expliciet, bijvoorbeeld door de verwachte toekomstige waarde van een emittent te verlagen, ofwel impliciet, bijvoorbeeld door de weging van de effecten van een emittent bij te sturen afhankelijk van hoe sterk hij meent dat een duurzaamheidsrisico die emittent kan beïnvloeden.

Voor deze evaluaties kunnen diverse propriëtaire tools worden gebruikt, naast aanvullende input van externe gegevensproviders en de eigen due diligence van de Beleggingsbeheerder, naargelang het geval. Deze analyse geeft vorm aan de kijk van de Beleggingsbeheerder op de potentiële impact van duurzaamheidsrisico's op de globale beleggingsportefeuille van een Compartiment en, naast andere risico-overwegingen, het waarschijnlijke financiële rendement voor het Compartiment.

De Risicofunctie van de Beleggingsbeheerder zorgt voor een onafhankelijk toezicht op de portefeuilleblootstellingen vanuit duurzaamheidsperspectief. Dat toezicht omvat de onafhankelijke evaluatie van de duurzaamheidsrisico's

binnen beleggingsportefeuilles en passende transparantie en rapportage inzake de blootstelling aan duurzaamheidsrisico's.

Nadere informatie over het beheer van duurzaamheidsrisico's en de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder 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/>. Raadpleeg ook de risicofactor "Duurzaamheidsrisico's" in Bijlage II van het Prospectus.

Beheerkader liquiditeitsrisico

De Beheermaatschappij heeft een beheerkader voor het liquiditeitsrisico opgesteld en ingevoerd, dat zij consistent toepast. Daarin zijn de governancestandaarden en toezichtsvereisten voor het liquiditeitsrisico van de beleggingsfondsen vastgelegd. Het kader zet de verantwoordelijkheden uiteen voor het evalueren, monitoren en onafhankelijk toezicht houden op de liquiditeitsrisico's van de Compartimenten. Het stelt de Beheermaatschappij ook in staat om de liquiditeitsrisico's van de Compartimenten te monitoren en te zorgen voor de naleving van de interne liquiditeitsparameters, zodat de Compartimenten normaliter kunnen voldoen aan hun verplichtingen inzake de aflossing van Aandelen op verzoek van Aandeelhouders.

Er worden kwalitatieve en kwantitatieve evaluaties van de liquiditeitsrisico's uitgevoerd op portefeuille- en effectniveau om zeker te stellen dat de beleggingsportefeuilles passend liquide zijn en dat de portefeuilles van de Compartimenten voldoende liquide zijn om in te gaan op aflossingsverzoeken van Aandeelhouders. Daarnaast worden de Aandeelhoudersconcentraties op geregelde basis onderzocht om hun potentiële impact op de verwachte financiële verplichtingen van de Compartimenten te evalueren.

Met betrekking tot de liquiditeitsrisico's worden de Compartimenten individueel gecontroleerd.

Bij de evaluatie van de liquiditeitsrisico's binnen de Compartimenten door de Beheermaatschappij wordt rekening gehouden met (onder andere) de beleggingsstrategie, de handelsfrequentie, de liquiditeit van de onderliggende activa (en hun waardering) en de aandeelhoudersbasis.

Een gedetailleerde beschrijving van de liquiditeitsrisico's is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De Raad van Bestuur of de Beheermaatschappij, naargelang het geval, kan voor het beheer van het liquiditeitsrisico ook gebruikmaken van, onder andere:

- (A) Zoals nader toegelicht in het deel "Opschorting of uitstel" van dit Prospectus, kunnen de Bestuurders besluiten dat de aflossing van een deel of alle Aandelen die samen meer dan 10% bedragen en waarvoor een aflossing of omzetting is aangevraagd, zal worden uitgesteld tot de volgende Handelsdag en zal worden gewaardeerd tegen de Intrinsieke waarde per Aandeel die geldt op die Handelsdag.
- (B) De Vennootschap kan de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel van een Aandelen categorie in een Compartiment en de uitgifte en aflossing van Aandelen in dat Compartiment opschorten, net als het recht om Aandelen van een Compartiment om te zetten in Aandelen van een andere Aandelen categorie van

hetzelfde Compartiment of van een Aandelencategorie van een ander Compartiment, zoals nader toegelicht in het deel "Opschorting of uitstel" van dit Prospectus.

7. Diversen

- (A) De Vennootschap mag geen leningen verstrekken aan andere personen of optreden als garantieggever namens derden, met dien verstande dat binnen de context van deze beperking het storten van bankdeposito's en de verwerving van effecten die zijn vermeld in alinea's 1(A) (1) en (2), (3) en (4) of van liquide activa die in bijkomende orde worden gehouden, niet zullen worden beschouwd als het verstrekken van een lening en dat dit niet verhindert dat de Vennootschap dergelijke bovenvermelde, niet volledig betaalde effecten kan verwerven. De Vennootschap hoeft bij de uitoefening van inschrijvingsrechten verbonden aan effecten die deel uitmaken van haar vermogen niet te voldoen aan de beleggingsbeperkingspercentages. De Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerders, de Distributeurs, de Bewaarder en enige gemachtigde vertegenwoordigers of hun geassocieerde deelnemingen kunnen transacties verrichten met de activa van de Vennootschap, op voorwaarde dat enige dergelijke transacties worden verricht onder normale commerciële voorwaarden in een zakelijke, objectieve transactie tussen onafhankelijke partijen, en dat elke dergelijke transactie voldoet aan de volgende bepalingen:
- (1) er wordt een gecertificeerde waardering van een dergelijke transactie verstrekt door een persoon die door de Bestuurders is erkend als onafhankelijk en competent;
 - (2) de transactie is uitgevoerd onder de beste voorwaarden, op en volgens de regels van een georganiseerde effectenbeurs; of
 - (3) indien (1) noch (2) praktisch haalbaar is;
 - (4) als de transactie volgens de Bestuurders is uitgevoerd onder normale commerciële voorwaarden in een zakelijke, objectieve transactie tussen onafhankelijke partijen.
- (B) Compartimenten geregistreerd in Taiwan zijn beperkt in het percentage van het Compartiment dat kan worden belegd in effecten die worden verhandeld op de effectenmarkten van de Volksrepubliek China. Deze limieten kunnen van tijd tot tijd worden gewijzigd door de Financial Supervisory Commission in Taiwan.
- (C) Compartimenten die in Hongkong zijn geregistreerd als een Eligible Collective Investment Scheme krachtens het Capital Investment Entrant Scheme, zijn onderworpen aan bepaalde beleggingsbeperkingen, zoals een bepaalde minimumblootstelling aan de toegestane beleggingsactiva zoals van tijd tot tijd bepaald door de bevoegde autoriteiten in Hongkong. De lijst van de toegestane beleggingsactiva wordt gepubliceerd op de webpagina van het Hong Kong Immigration Department.
- (D) In het geval van bepaalde Compartimenten moet minstens 25% of meer dan 50% van de Intrinsieke waarde van het Compartiment permanent belegd zijn in aandelenparticipaties in overeenstemming met de Duitse belastingverplichtingen. Zie deel 2.4 (Belasting in Duitsland) van dit Prospectus voor meer details.

Bijlage II

Beleggingsrisico's

1. Algemene risico's

In het verleden behaalde resultaten vormen niet noodzakelijk een richtlijn voor toekomstige resultaten en met uitzondering van de Aandelen van Geldmarktcompartimenten moeten Aandelen worden beschouwd als een belegging op middellange tot lange termijn. De waarde van beleggingen en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat Aandeelhouders het oorspronkelijk belegde bedrag niet terugkrijgen. Indien de Compartimentvaluta verschilt van de valuta van het thuisland van de Belegger, of indien de Compartimentvaluta verschilt van de valuta's van de markten waarin het Compartiment belegt, is het vooruitzicht van extra verlies (of het vooruitzicht van extra winst) voor de Belegger groter dan de gebruikelijke beleggingsrisico's.

2. Risico in verband met de beleggingsdoelstelling

Beleggingsdoelstellingen drukken een beoogd resultaat uit, maar er is geen garantie dat een dergelijk resultaat zal worden verwezenlijkt. Afhankelijk van de marktomstandigheden en de macro-economische omgeving kan het moeilijker worden of zelfs onmogelijk om beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken. Er is geen expliciete of impliciete garantie over de waarschijnlijkheid dat de beleggingsdoelstelling voor een Compartiment zal worden verwezenlijkt.

3. Reglementair risico

De Vennootschap is gevestigd in Luxemburg en Beleggers dienen er rekening mee te houden dat mogelijk niet elk type regelgevende bescherming van plaatselijke regelgevende instanties van toepassing is. Daarnaast zullen de Compartimenten worden geregistreerd in rechtsgebieden buiten de EU. Als gevolg van dergelijke registraties is het Compartiment mogelijk onderworpen aan strengere reglementaire regimes, zonder dat de Aandeelhouders van de betreffende Compartimenten daarvan in kennis worden gesteld. In dergelijke gevallen zullen de Compartimenten deze strengere eisen naleven. Dit verhindert mogelijk dat de Compartimenten de beleggingslimieten ten volle kunnen benutten.

4. Operationeel risico

De activiteiten van de Vennootschap (inclusief beleggingsbeheer, distributie en beheer van onderpand) worden uitgevoerd door meerdere dienstverleners. De Vennootschap en/of de Beheermaatschappij volgen een due diligence-proces bij het selecteren van dienstverleners; niettemin kunnen er operationele risico's optreden, die een negatief effect kunnen hebben op de activiteiten van de Vennootschap. De risico's kunnen zich op verschillende manieren manifesteren, waaronder bedrijfsonderbrekingen, slechte prestaties, storingen in of uitval van informatiesystemen, schendingen van regelgeving of contracten, menselijke fouten, nalatigheid, wangedrag van werknemers, fraude of andere criminele handelingen. In geval van faillissement of insolventie van een dienstverlener kunnen beleggers vertragingen ondervinden (bijvoorbeeld

vertragingen in de verwerking van inschrijvingen, omzettingen en aflossingen van Aandelen) of andere verstoringen.

5. Bedrijfsgebonden, juridische en fiscale risico's

In bepaalde rechtsgebieden kunnen de interpretatie en de invoering van wetten en voorschriften en de afdwinging van rechten van aandeelhouders in het kader van dergelijke wetten en voorschriften aanzienlijke onzekerheden inhouden. Bovendien kunnen er verschillen zijn tussen de gehanteerde normen voor financiële verslaggeving en controle, verslaggevingspraktijken en eisen voor informatieverschaffing en degene die internationaal algemeen zijn aanvaard. Bepaalde Compartimenten kunnen zijn onderworpen aan bronbelastingen en andere belastingen. De fiscale wetten en voorschriften van enig rechtsgebied worden vaak herzien en kunnen op elk moment worden gewijzigd, in bepaalde gevallen retroactief. De interpretatie en de toepasbaarheid van fiscale wetten en voorschriften door belastingdiensten in bepaalde rechtsgebieden zijn niet consequent en transparant en kunnen van rechtsgebied tot rechtsgebied en/of van regio tot regio verschillen. Een verandering in de fiscale wetgeving zou een invloed kunnen hebben op de waarde van de beleggingen die door het Compartiment worden gehouden en op de prestaties van het Compartiment.

6. Risicofactoren in verband met sectoren/geografische gebieden

Compartimenten die zich toeleggen op een bepaalde sector of een bepaald geografisch gebied, zijn onderworpen aan de risico- en marktfactoren die invloed hebben op die sector of gebied, met inbegrip van veranderingen in de wetgeving, veranderingen in de algemene economische omstandigheden en een hogere concurrentie. Hierdoor is het mogelijk dat de Intrinsieke waarde van de Aandelen van het betreffende Compartiment volatieler is. Andere risico's zijn mogelijk onder meer een grotere maatschappelijke en politieke onzekerheid en instabiliteit, en natuurrampen.

7. Risico van opschorting van de aandelenhandel

Beleggers worden eraan herinnerd dat hun recht om Aandelen af te lossen of om te zetten in bepaalde omstandigheden kan worden opgeschort (zie paragraaf 2.5 "Opschorting of uitstel").

8. Renterisico

De waarde van obligaties en andere schuldinstrumenten stijgt en daalt gewoonlijk als reactie op veranderingen in de rentevoeten. Dalende rentevoeten zorgen doorgaans voor een stijging in de waarde van bestaande schuldinstrumenten, en stijgende rentevoeten zorgen doorgaans voor een daling in de waarde van bestaande schuldinstrumenten. Het renterisico is doorgaans groter voor beleggingen met een lange duration of looptijd. Bepaalde beleggingen geven de emittent de optie om een belegging vóór zijn eindvervaldatum op te vragen of af te lossen. Als een emittent een belegging opvraagt of aflost in een periode van dalende rentevoeten, moet een Compartiment de opbrengst mogelijk herbeleggen in een belegging die een lager rendement biedt, en kan het Compartiment mogelijk niet profiteren van enige stijging in waarde als gevolg van de dalende rentevoeten.

9. Kredietrisico

Het vermogen, of vermeende vermogen, van een emittent van een schuldbewijs om betalingen van rente en hoofdsom op het effect tijdig te verrichten, heeft invloed op de waarde van het effect. Het is mogelijk dat het vermogen van de emittent om zijn verplichtingen na te komen aanzienlijk daalt tijdens de periode waarin een Compartiment effecten van die emittent houdt, of dat de emittent zijn verplichtingen niet nakomt. Een werkelijke of vermeende achteruitgang in het vermogen van een emittent om zijn verplichtingen na te komen, zal waarschijnlijk een ongunstig effect hebben op de waarde van de effecten van de emittent.

Als een effect een rating heeft verkregen van meer dan één nationaal erkend statistisch ratingbureau, dan gebruikt de Beleggingsbeheerder van het Compartiment de hoogste rating om te bepalen of het effect van beleggingskwaliteit is. Wanneer een Compartiment belegt in effecten die niet over een rating van een nationaal erkend statistisch ratingbureau beschikken, zal de Beleggingsbeheerder van het Compartiment de kredietkwaliteit bepalen door te verwijzen naar de rating van de emittent of anderszins naar eigen goeddunken (bijvoorbeeld aan de hand van de interne rating van de Beleggingsbeheerder van het Compartiment). Een Compartiment zal een gehouden effect niet noodzakelijk verkopen als de rating ervan daalt tot onder beleggingskwaliteit, hoewel de Beleggingsbeheerder van het Compartiment zal overwegen of het effect nog steeds een gepaste belegging is voor het Compartiment. De Beleggingsbeheerder van een Compartiment overweegt alleen op het moment van de aankoop of een effect van beleggingskwaliteit is. Bepaalde compartimenten beleggen in effecten die niet over een rating van een nationaal erkend statistisch ratingbureau beschikken, maar waarvan de kredietkwaliteit wordt bepaald door de Beleggingsbeheerder.

Het kredietrisico is doorgaans groter voor beleggingen die onder hun nominale waarde zijn uitgegeven en die alleen rentebetalingen hoeven te verrichten op de eindvervaldatum in plaats van op bepaalde tijdstippen tijdens de looptijd van de belegging. Kredietbeoordelaars baseren hun ratings in grote mate op de financiële situatie van de emittent in het verleden en de beleggingsanalyse van de ratingbureaus op het moment van de beoordeling. De rating die aan een bepaalde belegging wordt toegekend, weerspiegelt niet noodzakelijk de huidige financiële situatie van de emittent, en vormt geen beoordeling van de volatiliteit en de liquiditeit van een belegging. Hoewel beleggingen van beleggingskwaliteit doorgaans een lager kredietrisico hebben dan beleggingen met een rating onder beleggingskwaliteit, kunnen ze ook bepaalde risico's inhouden die gepaard gaan met beleggingen met een lagere rating, waaronder de mogelijkheid dat emittenten niet in staat zijn om rente en hoofdsom tijdig te betalen en derhalve in gebreke blijven.

10. Liquiditeitsrisico

Er bestaat een liquiditeitsrisico wanneer bepaalde beleggingen moeilijk te kopen of te verkopen zijn. Beleggingen van een Compartiment in illiquide effecten kunnen de rendementen van het Compartiment beperken omdat het mogelijk niet in staat is om de illiquide effecten op een gunstig tijdstip of tegen een gunstige prijs te verkopen. Beleggingen in buitenlandse effecten, derivaten of effecten met een aanzienlijk markt- en/of kredietrisico hebben doorgaans de grootste blootstelling aan het liquiditeitsrisico. Illiquide effecten kunnen uiterst volatiel zijn en moeilijk te waarderen.

11. Inflatie- / Deflatierisico

Inflatie is het risico dat de activa van een Compartiment of de inkomsten uit de beleggingen van een Compartiment in de toekomst minder waard zullen zijn, aangezien de waarde van geld als gevolg van inflatie daalt. Als de inflatie stijgt, zou de reële waarde van de portefeuille van een Compartiment kunnen dalen. Het deflatierisico is het risico dat prijzen in de hele economie in de loop van de tijd kunnen dalen. Deflatie kan een ongunstig effect hebben op de kredietwaardigheid van emittenten en kan de kans dat een emittent in gebreke blijft, verhogen, waardoor de waarde van de portefeuille van een Compartiment kan dalen.

12. Risico in verband met derivaten

Voor een Compartiment dat gebruikmaakt van derivaten om zijn specifieke beleggingsdoelstelling te vervullen, bestaat er geen garantie dat het rendement van de derivaten een positief effect zal hebben op het Compartiment en zijn Aandeelhouders.

Elk Compartiment kan kosten oplopen in verband met total return swaps, contracts for difference of andere derivaten met vergelijkbare kenmerken, bij het aangaan van deze instrumenten en/of het verhogen of verlagen van hun nominaal bedrag. Het bedrag van deze vergoedingen kan vast of variabel zijn. Informatie over de kosten en vergoedingen die de Compartimenten oplopen in dat verband, naast de identiteit van de ontvangers en de eventuele banden die zij hebben met de Bewaarder, de Beleggingsbeheerder of de Beheermaatschappij, zal in voorkomend geval in het jaarverslag worden opgenomen.

13. Risico in verband met warrants

Wanneer een Compartiment belegt in warrants, dan zijn de prijs, het rendement en de liquiditeit van dergelijke warrants doorgaans gekoppeld aan het onderliggende aandeel. De prijs, het rendement en de liquiditeit van dergelijke warrants zullen echter doorgaans meer schommelen dan de onderliggende effecten, vanwege de grotere volatiliteit van de markt voor warrants. Naast het marktrisico in verband met de volatiliteit van warrants, is een Compartiment dat belegt in synthetische warrants, waarbij de synthetische warrant een andere emittent heeft dan het onderliggende aandeel, onderworpen aan het risico dat de emittent van de synthetische warrant zijn verplichtingen in het kader van de transacties niet nakomt, waardoor het Compartiment, en uiteindelijk zijn Aandeelhouders, mogelijk een verlies lijden.

14. Risico in verband met credit default swaps

Een credit default swap maakt het mogelijk om het debiteurenrisico over te dragen. Hierdoor kan een Compartiment effectief een verzekering kopen op een gehouden referentieobligatie (afdekking van de belegging) of bescherming kopen op een referentieobligatie die het niet materieel houdt, in de verwachting dat het krediet in kwaliteit zal afnemen. Eén partij, de koper van de bescherming, verricht een stroom betalingen aan de verkoper van de bescherming, en er is aan de koper een betaling verschuldigd wanneer er een kredietgebeurtenis plaatsvindt (een daling in de kredietkwaliteit, die vooraf wordt vastgesteld in de overeenkomst tussen de partijen). Als de kredietgebeurtenis niet plaatsvindt, dan betaalt de koper alle vereiste premies en wordt de swap op de eindvervaldatum beëindigd zonder verdere betalingen. Het risico van de koper is daarom beperkt tot de waarde van de betaalde premies. Als er daarnaast een kredietgebeurtenis plaatsvindt en het Compartiment houdt de onderliggende referentieobligatie niet, dan kan er een marktrisico bestaan aangezien het

Compartiment mogelijk tijd nodig heeft om de referentieobligatie te verwerven en aan de tegenpartij te leveren. Als de tegenpartij bovendien insolvent wordt, kan het Compartiment het volledige door de tegenpartij verschuldigde bedrag mogelijk niet recupereren. De markt voor credit default swaps kan soms meer illiquide zijn dan de obligatiemarkten. De Venootschap zal dit risico beperken door het gebruik van dit type transactie op gepaste wijze te controleren.

15. Risico in verband met futures, opties en termijncontracten

Een Compartiment kan zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor beleggingsdoeleinden gebruikmaken van opties, futures en termijncontracten op valuta's, effecten, indices, volatiliteit, inflatie en rentevoeten.

Transacties met futures kunnen met een hoger risico gepaard gaan. Het bedrag van de initiële marge is klein in verhouding tot de waarde van het futurescontract, zodat transacties onderworpen zijn aan 'hefboomwerking'. Een relatief kleine marktbevinging zal in verhouding een veel grotere impact hebben, wat voor het Compartiment gunstig of ongunstig kan zijn. Het plaatsen van bepaalde orders die zijn bedoeld om verliezen tot een bepaald bedrag te beperken, zijn mogelijk niet effectief omdat het door de marktomstandigheden onmogelijk kan zijn om dergelijke orders uit te voeren.

Transacties met opties kunnen ook met een hoger risico gepaard gaan. Het verkopen ('schrijven' of 'toekennen') van een optie houdt doorgaans een aanzienlijk groter risico in dan het kopen van opties. Hoewel de premie die het Compartiment ontvangt, vastligt, kan het Compartiment een verlies lijden dat veel hoger ligt dan dat bedrag. Het Compartiment zal ook zijn blootgesteld aan het risico dat de koper de optie uitoefent en het Compartiment ofwel verplicht zal zijn om de optie in contanten te vereffenen, ofwel om de onderliggende belegging te kopen of te leveren. Als de optie 'gedekt' is doordat het Compartiment een overeenstemmende positie in de onderliggende belegging houdt of een future op een andere optie, kan het risico worden beperkt.

Termijncontracten en koopopties, in het bijzonder over-the-counter verhandelde en niet via een centrale tegenpartij geclearde termijncontracten en koopopties, gaan gepaard met een groter tegenpartijrisico. Als een tegenpartij in gebreke blijft, ontvangt het Compartiment mogelijk niet de verwachte betaling of levering van activa. Dit kan leiden tot het verlies van de niet-gerealiseerde winst.

16. Risico in verband met credit-linked notes

Een credit-linked note is een schuldinstrument dat zowel het kredietrisico van de betreffende referentie-entiteit (of -entiteiten) op zich neemt, als dat van de emittent van de credit-linked note. Ook is er een risico dat gepaard gaat met de couponbetaling. Als er bij een referentie-entiteit in een mandje van credit-linked notes een kredietgebeurtenis plaatsvindt, wordt de coupon opnieuw ingesteld en betaald op het lagere nominale bedrag. Zowel het resterende kapitaal als de coupon is blootgesteld aan verdere kredietgebeurtenissen. In extreme gevallen kan het hele kapitaal worden verloren. Ook bestaat het risico dat de emittent van een note in gebreke blijft.

17. Risico van equity-linked notes

De rendementscomponent van een equity-linked note is gebaseerd op het rendement van een bijzonder effect, een mandje van effecten of een aandelenindex. Een belegging in deze instrumenten kan leiden tot kapitaalverlies als de waarde van het onderliggende effect daalt. In extreme gevallen kan het hele kapitaal worden verloren. Deze risico's gaan ook gepaard met directe beleggingen in aandelen. Het rendement dat voor de note betaalbaar is, wordt vastgesteld op een bepaald tijdstip op een waarderingsdatum, ongeacht de schommelingen in de prijs van het onderliggende aandeel. Er bestaat geen garantie dat er een rendement of een opbrengst op de belegging zal worden gerealiseerd. Ook bestaat het risico dat de emittent van een note in gebreke blijft.

Een Compartiment kan gebruikmaken van equity-linked notes om toegang te krijgen tot bepaalde markten, bijvoorbeeld opkomende en minder ontwikkelde markten, waar directe beleggingen onmogelijk zijn. Deze benadering kan leiden tot de volgende bijkomende risico's: gebrek aan een secundaire markt voor dergelijke instrumenten, illiquiditeit van de onderliggende effecten, en moeilijkheden om deze instrumenten te verkopen op tijdstippen waarop de onderliggende markten zijn gesloten.

18. Risico in verband met aan verzekeringen gekoppelde effecten

Aan verzekeringen gekoppelde effecten kunnen aanzienlijke of totale verliezen lijden als gevolg van verzekeringsgebeurtenissen zoals natuurrampen, door de mens veroorzaakte rampen of andere rampen. Rampen kunnen worden veroorzaakt door verschillende gebeurtenissen, met inbegrip maar niet beperkt tot, orkanen, aardbevingen, tyfoons, hagelstormen, overstromingen, tsunami's, tornado's, stormen, extreme temperaturen, vliegtuigongelukken, brand, ontploffingen en ongelukken op zee. De frequentie en de ernst van dergelijke rampen zijn inherent onvoorspelbaar, en de verliezen van het Compartiment als gevolg van dergelijke rampen kunnen aanzienlijk zijn. Enige klimaatgebeurtenis of andere gebeurtenis die zou kunnen leiden tot een toename van de kans en/of de ernst van dergelijke gebeurtenissen (bijvoorbeeld vaker voorkomende en hevigere orkanen als gevolg van de opwarming van het klimaat) zou een wezenlijk nadelig effect op het Compartiment kunnen hebben. Hoewel de blootstelling van een Compartiment aan dergelijke gebeurtenissen in overeenstemming met zijn beleggingsdoelstelling zal worden ge diversifieerd, zou één ramp meerdere geografische gebieden en sectoren kunnen treffen, of zou de frequentie of de ernst van een ramp de verwachtingen kunnen overtreffen, wat in beide gevallen een wezenlijk nadelig effect zou hebben op de Intrinsieke waarde van het Compartiment.

19. Risico in verband met Total Return Swaps

Een Compartiment kan gebruikmaken van total return swaps om, onder andere, de blootstelling van een index te kopiëren of om het rendement van een of meer instrumenten om te wisselen naar een stroom cashflows met vaste of variabele rente. In dergelijke gevallen zal de tegenpartij bij de transactie een tegenpartij zijn die is goedgekeurd en gecontroleerd door de Beheermaatschappij. Een tegenpartij in een transactie kan op geen enkel moment beslissen over de samenstelling of het beheer van de beleggingsportefeuille van het Compartiment of over het onderliggende actief van de total return swap.

20. Algemeen risico in verband met OTC-transacties

Instrumenten verhandeld op OTC-markten kunnen in kleinere volumes worden verhandeld, en hun prijzen kunnen volatieler zijn dan die van instrumenten die voornamelijk op beurzen worden verhandeld. Dergelijke instrumenten kunnen minder liquide zijn dan instrumenten die meer algemeen worden verhandeld. Daarnaast kunnen de prijzen van dergelijke instrumenten een verborgen winstmarge van handelaars omvatten die een Compartiment mogelijk betaalt als onderdeel van de aankoopprijs.

Er is doorgaans minder overheidsregulering en -toezicht bij transacties op OTC-markten dan bij transacties die worden afgesloten op georganiseerde beurzen. OTC-derivaten worden rechtstreeks met de tegenpartij afgesloten, en dus niet via een erkende beurs en clearinginstelling. Tegenpartijen bij OTC-derivaten genieten niet dezelfde beschermingen als wie handelt op een erkende beurs, zoals de uitvoeringsgarantie van een clearinginstelling.

Het belangrijkste risico bij het aangaan van OTC-derivaten (zoals niet op de beurs verhandelde opties, termijncontracten, swaps of contracts for difference) is het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft doordat hij insolvent wordt of om andere redenen niet in staat of bereid is zijn verplichtingen krachtens de voorwaarden van het instrument na te komen. OTC-derivaten kunnen een Compartiment blootstellen aan het risico dat de tegenpartij een transactie niet vereffent in overeenstemming met de overeengekomen voorwaarden, of de vereffening van de transactie uitstelt vanwege een geschil over de bepalingen van het contract (al dan niet te goeder trouw) of vanwege insolventie-, faillissements- of andere krediet- of liquiditeitsproblemen bij de tegenpartij. Het tegenpartijrisico bij OTC-derivaten wordt (met uitzondering van bepaalde valuta- en aandelenoptietransacties) doorgaans opgevangen via de overdracht of verpanding van zekerheden ten gunste van het Compartiment. De waarde van deze zekerheden kan echter schommelen, en ze kunnen moeilijk te verkopen blijken, zodat het niet zeker is dat de waarde van de gehouden zekerheden zal volstaan om het aan het Compartiment verschuldigde bedrag te dekken.

Een Compartiment kan OTC-derivaten afsluiten die worden gecleard via een clearinginstelling die dienst doet als centrale tegenpartij. Centrale clearing is bedoeld om het tegenpartijrisico lager en de liquiditeit hoger te maken dan bij bilateraal geclearde OTC-derivaten, maar het elimineert deze risico's niet volledig. De centrale tegenpartij zal van de clearing broker een marge eisen, die op zijn beurt een marge zal eisen van het Compartiment. Een Compartiment loopt het risico van verlies van zijn initiële en variatiemarges ingeval de clearing broker waar het Compartiment een open positie heeft in gebreke blijft, of als de marge niet geïdentificeerd en correct gerapporteerd is aan het betrokken Compartiment, vooral wanneer de marge wordt gehouden in een omnibusrekening die de clearing broker heeft bij de centrale tegenpartij. Indien de clearing broker insolvent wordt, is het Compartiment mogelijk niet in staat om zijn posities aan een andere clearing broker over te dragen.

EU-verordening nr. 648/2012 betreffende OTC-derivaten, centrale tegenpartijen en transactieregisters (ook bekend als de European Market Infrastructure Regulation of 'EMIR'), die op 16 augustus 2012 van kracht is geworden, introduceert uniforme vereisten voor transacties met OTC-derivaten door te vereisen dat bepaalde 'in aanmerking komende' transacties met OTC-derivaten voor clearing worden ingediend bij gereguleerde centrale tegenpartijen en

door te eisen dat bepaalde details van derivatentransacties worden gerapporteerd aan transactieregisters. Bovendien legt EMIR vereisten op voor gepaste procedures en regelingen om het operationele kredietrisico en het kredietrisico van de tegenpartij te meten, te bewaken en te beperken voor OTC-derivatencontracten waarvoor de verplichte clearing niet geldt. Deze vereisten omvatten de storting van margins, en, in geval van een initiële margin, de scheiding ervan door de partijen, ook door de Vennootschap.

Beleggingen in OTC-derivaten kunnen gepaard gaan met het risico van uiteenlopende waarderingen als gevolg van de verschillende toegestane waarderingmethoden. Hoewel de Vennootschap gepaste waarderingprocedures heeft ingevoerd om de waarde van OTC-derivaten te bepalen en te controleren, zijn sommige transacties zo complex dat hun waardering enkel kan worden aangeleverd door een beperkt aantal marktdeelnemers, die ook kunnen optreden als de tegenpartij bij de transacties. Een onnauwkeurige waardering kan resulteren in een onnauwkeurige inboeking van winst of verlies en van de tegenpartijblootstelling.

In tegenstelling tot beursverhandelde derivaten, die gestandaardiseerd zijn wat betreft hun bepalingen en voorwaarden, worden OTC-derivaten doorgaans vastgelegd in onderhandelingen met de andere partij bij het instrument. Hoewel een dergelijke regeling een grotere flexibiliteit mogelijk maakt om het instrument toe te spitsen op de behoeften van de partijen, kunnen OTC-derivaten daardoor ook hogere juridische risico's met zich meebrengen dan beursverhandelde instrumenten, vanwege het risico van verlies als de overeenkomst wordt beschouwd als juridisch onafdwingbaar of niet correct gedocumenteerd. Ook bestaat het juridische of documentatierisico dat de partijen van mening verschillen over de juiste interpretatie van de bepalingen van de overeenkomst. Deze risico's worden echter doorgaans in zekere mate opgevangen door het gebruik van standaardovereenkomsten voor de sector, zoals gepubliceerd door de International Swaps and Derivatives Association (ISDA).

21. Tegenpartijrisico

De Vennootschap verricht transacties via of met makelaars, clearinginstellingen, markttegenpartijen en andere vertegenwoordigers. De Vennootschap is onderworpen aan het risico dat enige dergelijke tegenpartij niet in staat is om haar verplichtingen na te komen, zij het als gevolg van insolventie, faillissement of andere oorzaken.

Een Compartiment kan beleggen in instrumenten zoals notes, obligaties of warrants waarvan het rendement is gekoppeld aan een markt of een belegging waaraan blootstelling wordt nagestreefd door het Compartiment. Dergelijke instrumenten worden uitgegeven door een brede waaier van tegenpartijen en door zijn beleggingen wordt het Compartiment boven op de nagestreefde beleggingsblootstelling, ook blootgesteld aan het tegenpartijrisico van de emittent.

De Compartimenten zullen alleen transacties met OTC-derivaten verrichten, met inbegrip van swapovereenkomsten, met vooraanstaande instellingen die zijn onderworpen aan een bedrijfseconomisch toezicht en die zijn gespecialiseerd in deze types transacties. In principe mag het tegenpartijrisico voor dergelijke derivatentransacties die worden verricht met vooraanstaande instellingen niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen van het betreffende Compartiment als de tegenpartij een kredietinstelling is, of 5% van zijn nettovermogen in andere gevallen. Als een tegenpartij in gebreke blijft, kunnen de werkelijke verliezen deze beperkingen echter overschrijden.

22. Bijzonder risico inzake het beheer van onderpand

Het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit beleggingen in OTC-derivaten met uitzondering van bepaalde valuta- en aandelenoptietransacties en effectenleentransacties, terugkoopovereenkomsten en kooptransacties met wederverkoop wordt meestal opgevangen via de overdracht of verpanding van zekerheden ten gunste van een Compartiment. De mogelijkheid bestaat echter dat transacties niet volledig door zekerheden gedekt zijn. Zo zijn de aan het Compartiment verschuldigde vergoedingen en rendementen mogelijk niet door zekerheden gedekt. Als een tegenpartij in gebreke blijft, kan het Compartiment verplicht zijn ontvangen niet-contante zekerheden te verkopen tegen de heersende marktprijzen. In dergelijk geval kan het Compartiment verlies boeken door, onder andere, onjuiste waardering of bewaking van de zekerheden, ongunstige marktbevingen, aftakeling van de kredietrating van de emittenten van de zekerheden of illiquiditeit op de markt waar de zekerheden worden verhandeld. Problemen bij het verkopen van zekerheden kunnen het vermogen van het Compartiment om te beantwoorden aan aflossingsverzoeken vertragen of beperken.

Een Compartiment kan ook verlies boeken bij het herbeleggen van ontvangen contante zekerheden, waar dat is toegestaan. Een dergelijk verlies kan ontstaan door een daling van de waarde van de uitgevoerde beleggingen. Een daling van de waarde van deze beleggingen vermindert het bedrag dat beschikbaar is om door het Compartiment te worden teruggegeven aan de tegenpartij zoals vereist door de bepalingen van de transactie. Het Compartiment is in dergelijk geval verplicht het verschil in waarde tussen de oorspronkelijke ontvangen zekerheden en het bedrag dat beschikbaar is om te worden teruggegeven aan de tegenpartij te dekken, wat leidt tot verlies voor het Compartiment.

23. Risico in verband met de clearing van OTC-derivaten

De OTC-derivaten transacties van een Compartiment kunnen worden gecleard vóór de datum waarop de verplichte clearing in het kader van EMIR van kracht wordt, om te profiteren van prijs- en andere potentiële voordelen. Transacties met OTC-derivaten kunnen worden gecleard volgens het 'agencymodel' of het 'principal-to-principalmodel'. Volgens het 'principal-to-principalmodel' is er gewoonlijk één transactie tussen het Compartiment en zijn clearing broker en een andere back-to-backtransactie tussen de clearing broker en de centrale tegenpartij ('CTP'), terwijl er volgens het agencymodel slechts één transactie plaatsvindt tussen het Compartiment en de CTP. Er wordt verwacht dat veel OTC-derivaten transacties van een Compartiment zullen worden gecleard volgens het 'principal-to-principalmodel'. De volgende risico's zijn echter voor beide modellen relevant, tenzij anders gespecificeerd.

De CTP zal van de clearing broker een margin eisen, die op zijn beurt een margin zal eisen van het Compartiment. De activa van het Compartiment die als margin worden gestort, zullen door de clearing broker op een rekening worden gehouden bij de CTP. Die rekening kan activa van andere cliënten van de clearing broker bevatten (een 'omnibusrekening'), en in dat geval kunnen de activa van het Compartiment die als margin zijn overgedragen, in geval van een tekort worden gebruikt voor de afwikkeling van verliezen die verband houden met dergelijke andere cliënten van de clearing broker, indien de clearing broker of de CTP in gebreke blijft.

De margin die door het Compartiment aan de clearing broker wordt verstrekt, kan meer bedragen dan de margin die de clearing broker moet verstrekken aan de CTP, vooral als er een omnibusrekening wordt gebruikt. Het Compartiment is blootgesteld aan de clearing broker voor enige margin die aan de clearing broker is gestort, maar die niet is gestort en geregistreerd op een rekening bij de CTP. In geval van insolventie of faillissement van de clearing broker, zijn de activa van het Compartiment die als margin zijn geboekt, mogelijk niet even goed beschermd als wanneer zij op een rekening bij de CTP waren geregistreerd.

Het Compartiment is blootgesteld aan het risico dat de margin niet wordt geïdentificeerd als horende bij het bepaalde Compartiment tijdens de overdracht van de rekening van het Compartiment naar de rekening van de clearing broker en vervolgens van de rekening van de clearing broker naar de CTP. Die margin zou, vóór de afwikkeling ervan, kunnen worden verrekend met de posities van een andere cliënt van de clearing broker indien de clearing broker of de CTP in gebreke blijft.

Opdat een CTP kan vaststellen welke activa in een omnibusrekening aan een bepaalde cliënt kunnen worden toegerekend, moeten de posities en de margin van die cliënt door de betreffende clearing broker correct aan die CTP worden gerapporteerd. Het Compartiment is bijgevolg onderworpen aan het operationele risico dat de clearing broker die posities en margin niet correct aan de CTP rapporteert. In dat geval zou de margin die door het Compartiment wordt gestort op een omnibusrekening, kunnen worden verrekend met de posities van een andere cliënt van de clearing broker in die omnibusrekening indien de clearing broker of de CTP in gebreke blijft.

Indien de clearing broker insolvent wordt, is het Compartiment mogelijk in staat om zijn posities naar een andere clearing broker over te dragen. Die overdracht is niet altijd haalbaar. In het bijzonder kan het Compartiment zijn posities volgens het 'principal-to-principalmodel' alleen maar overdragen als alle andere partijen met posities die tot die omnibusrekening behoren, tijdig een akkoord bereiken, en bijgevolg kan die overdracht mogelijk niet worden gerealiseerd. Als de posities van het Compartiment niet kunnen worden overgedragen, dan kunnen deze worden vereffend, en kan de waarde die door de CTP aan die posities wordt toegekend, lager liggen dan de volledige waarde die door het Compartiment aan de posities wordt toegekend. Voorts kan er aanzienlijke vertraging optreden in de terugbetaling van enig nettobedrag dat aan het Compartiment is verschuldigd terwijl er ten aanzien van de clearing broker insolventieprocedures lopen.

Als een CTP insolvent wordt, onder toezicht wordt geplaatst of aan een gelijkwaardige procedure wordt onderworpen of er anderszins niet in slaagt zijn verplichtingen na te komen, is het onwaarschijnlijk dat het Compartiment een rechtstreekse vordering ten aanzien van de CTP kan instellen, en zal enige vordering worden ingesteld door de clearing broker. De rechten van een clearing broker ten aanzien van de CTP zullen afhankelijk zijn van het recht van het land waar de CTP is gevestigd, en andere optionele beschermingsmaatregelen die de CTP kan bieden, zoals het gebruik van een externe bewaarder voor de bewaring van de margin van het Compartiment. Als een CTP failliet gaat, is het wellicht moeilijk of onmogelijk om posities over te dragen naar een andere CTP, en bijgevolg zullen transacties wellicht worden beëindigd. In dergelijke omstandigheden is het waarschijnlijk dat de clearing broker slechts een percentage van de waarde van dergelijke transacties kan terugvorderen, en bijgevolg zal het Compartiment van de clearing broker ook slechts een

beperkt bedrag kunnen terugvorderen. De stappen, de timing, de mate van controle en de risico's die verband houden met dat proces, zullen afhankelijk zijn van de CTP, zijn regels en de geldende wetgeving inzake insolventie. Het is echter waarschijnlijk dat er aanzienlijke vertragingen en onzekerheden zullen zijn over wanneer en hoeveel activa of contanten, indien van toepassing, de clearing broker van de CTP zal terugkrijgen, en bijgevolg over het bedrag dat het Compartiment van de clearing broker zal ontvangen.

24. Bewaarrisico

Activa van de Vennootschap worden bewaard door de Bewaarder en Beleggers zijn blootgesteld aan het risico dat de Bewaarder niet in staat is om aan zijn verplichtingen te voldoen om op korte termijn alle activa van de Vennootschap terug te bezorgen in geval van faillissement van de Bewaarder. De activa van de Vennootschap worden in de administratie van de Bewaarder geïdentificeerd als zijnde eigendom van de Vennootschap. Effecten gehouden door de Bewaarder zullen gescheiden worden gehouden van andere activa van de Bewaarder, hetgeen het risico van niet-restitutie in geval van faillissement beperkt maar niet uitsluit. Een dergelijke scheiding geldt echter niet voor contanten, waardoor het risico van niet-restitutie in geval van faillissement toeneemt. De Bewaarder bewaart niet alle activa van de Vennootschap zelf, maar maakt gebruik van een netwerk van subbewaarders die geen deel uitmaken van dezelfde groep van bedrijven als de Bewaarder. Beleggers zijn op dezelfde manier blootgesteld aan het risico van faillissement van de subbewaarders als ze zijn blootgesteld aan het risico van faillissement van de Bewaarder.

Een Compartiment kan beleggen in markten waar de systemen voor bewaring en/of vereffening niet volledig zijn ontwikkeld. De activa van het Compartiment die op dergelijke markten worden verhandeld en die aan dergelijke subbewaarders zijn toevertrouwd, kunnen aan risico's zijn blootgesteld in omstandigheden waarin de Bewaarder niet aansprakelijk is.

25. Risico in verband met kleinere en micro-cap ondernemingen

Een Compartiment dat belegt in kleinere of micro-cap ondernemingen, kan meer in waarde schommelen dan andere Compartimenten. Kleinere ondernemingen en micro-cap ondernemingen kunnen grotere kansen voor kapitaalgroei bieden dan grotere ondernemingen, maar ze kunnen ook bepaalde bijzondere risico's inhouden. Het is waarschijnlijker dat hun productassortiment, hun markten en hun financiële middelen beperkter zijn dan die van grotere ondernemingen, of dat ze afhankelijk zijn van een kleine onervaren groep managers. Effecten van kleinere of micro-cap ondernemingen kunnen, vooral in perioden waarin markten dalen, minder liquide worden en op korte termijn zijn onderworpen aan prijsvolatiliteit en brede spreads tussen handelingsprijzen. Ze kunnen ook worden verhandeld op de OTC-markt of op een regionale beurs, of anderszins een beperkte liquiditeit genieten. Bijgevolg kunnen beleggingen in kleinere of micro-cap ondernemingen in grotere mate kwetsbaar zijn voor ongunstige ontwikkelingen dan beleggingen in grotere ondernemingen, en het Compartiment kan grotere moeilijkheden ondervinden om tegen de geldende marktprijzen effectenposities in dergelijke ondernemingen te nemen of af te wikkelen. Ook is er mogelijk minder openbaar beschikbare informatie over kleinere en micro-cap ondernemingen of heerst er op de markt minder belangstelling voor de effecten, en kan het

langer duren voor de prijzen van de effecten de volledige waarde van het winstpotentieel of de activa van de emittenten weerspiegelen.

26. Portefeuilleconcentratierisico

Hoewel de strategie van bepaalde Compartimenten om in een beperkt aantal activa te beleggen het potentieel heeft om na verloop van tijd aantrekkelijke rendementen op te leveren, kan een Compartiment dat belegt in een geconcentreerde portefeuille van effecten de neiging hebben volatielier te zijn dan een Compartiment dat in een breder gediversifieerde waaier van effecten belegt. Indien de activa waarin een dergelijk Compartiment belegt slecht presteren, dan kan het Compartiment grotere verliezen lijden dan als het in een groter aantal activa had belegd.

27. Risico in verband met technologiebedrijven

Beleggingen in de technologiesector kunnen een groter risico en een hogere volatiliteit inhouden dan beleggingen in een bredere waaier van effecten uit verschillende economische sectoren. De aandelen van de ondernemingen waarin een Compartiment kan beleggen, zullen wellicht invloed ondervinden van wereldwijde wetenschappelijke of technologische ontwikkelingen, en hun producten of diensten kunnen snel verouderen. Daarnaast bieden bepaalde van deze ondernemingen producten of diensten aan die zijn onderworpen aan overheidsreglementering en die bijgevolg ongunstig kunnen worden beïnvloed door het overheidsbeleid. Bijgevolg kunnen de beleggingen van een Compartiment aanzienlijk in waarde dalen als reactie op tegenvallers wat de markt, onderzoek of de reglementering betreft.

28. Risico in verband met schuldbewijzen met een lagere rating en een hogere rente

Een Compartiment kan beleggen in schuldbewijzen met een hogere rente en een lagere rating, die grotere markt- en kredietrisico's inhouden dan effecten met een hogere rating. Over het algemeen betalen effecten met een lagere rating meer rente dan effecten met een hogere rating, als compensatie voor het grotere risico. De lagere ratings van dergelijke effecten weerspiegelen de grotere kans dat ongunstige veranderingen in de financiële toestand van de emittent, of stijgingen van de rentevoeten, het vermogen van de emittent om aan houders van de effecten betalingen te verrichten, kunnen schaden. Een belegging in het Compartiment gaat dan ook gepaard met een hoger kredietrisico dan beleggingen in effecten met een lagere rente en een hogere rating.

29. Risico in verband met effecten van vastgoedbedrijven

De risico's die gepaard gaan met beleggingen in effecten van bedrijven die voornamelijk actief zijn in de vastgoedsector, omvatten: de cyclische aard van de waarde van vastgoed, risico's in verband met de algemene en lokale economische omstandigheden, een overaanbod aan nieuwbouwprojecten en toegenomen concurrentie, verhogingen van de onroerendgoedbelasting en hogere exploitatiekosten, demografische tendensen en verschillen in huurinkomsten, wijzigingen in de wetten inzake ruimtelijke ordening, verliezen als gevolg van een ramp, verliezen uit hoofde van veroordelingen, milieurisico's, wettelijke beperkingen op huurgelden, wijzigingen in de waarde van een buurt, risico's van verbonden partijen, wijzigingen in de aantrekkelijkheid van panden voor huurders, hogere rentevoeten en andere invloeden van de kapitaalmarkt op vastgoed. In het algemeen leiden stijgingen in de rentevoeten tot hogere

kosten voor het verkrijgen van financiering, waardoor de waarde van de beleggingen van het Compartiment direct en indirect kan afnemen.

De vastgoedmarkt heeft soms niet op dezelfde manier gepresteerd als de aandelen- en de obligatiemarkt. Aangezien de vastgoedmarkt vaak positief of negatief presteert zonder enige correlatie met de aandelen- of de obligatiemarkt, kunnen deze beleggingen ofwel een positieve of een negatieve invloed hebben op de prestaties van het Compartiment.

30. Risico's in verband met hypotheekgerelateerde en andere door vermogen gedekte effecten

Door hypotheek gedekte effecten (mortgage-backed securities of MBS's), met inbegrip van zekergestelde hypotheekverplichtingen (collateralised mortgage obligations of CMO's) en bepaalde gestripte door hypotheek gedekte effecten (stripped mortgage-backed securities of SMBS's) vertegenwoordigen een participatie in, of zijn zekergesteld door hypotheekleningen. Door vermogen gedekte effecten (asset-backed securities of ABS's) zijn gestructureerd zoals door hypotheek gedekte effecten, maar in plaats van hypotheekleningen of belangen in hypotheekleningen kunnen de onderliggende activa bestaan uit contracten voor de verkoop van motorvoertuigen op afbetaling, aflossingscontracten voor leningen, diverse soorten leningen gegarandeerd door vastgoed of persoonlijke eigendommen en vorderingen uit creditcardovereenkomsten. Door hypotheek en door vermogen gedekte effecten worden vaak gebruikt om de rente- en hoofdsombetalingen over te zetten van de pool van onderliggende activa naar de beleggers. Ze kunnen worden uitgegeven tegen een vaste of vlottende rente. De effecten die worden gedekt door dezelfde pool van onderliggende activa kunnen worden uitgegeven in verschillende tranches, of categorieën, met verschillende risico- en rendementsskenmerken, afhankelijk van de prioriteit van de claim op de kasstromen van de pool en de algemene voorwaarden. Hoe hoger het risico in de tranche, hoe meer inkomsten het effect doorgaans uitbetaalt.

Traditionele schuldbeleggingen betalen doorgaans een vaste rente tot de vervaldatum, wanneer de volledige hoofdsom verschuldigd is. Betalingen op door hypotheek gedekte en veel door vermogen gedekte beleggingen omvatten daarentegen gewoonlijk zowel de rente als een gedeeltelijke terugbetaling van de hoofdsom. De hoofdsom kan ook vrijwillig vervroegd worden afgelost, of als gevolg van herfinanciering of executie. Mogelijk moet een Compartiment de opbrengst uit vervroegd afgeloste beleggingen beleggen in andere beleggingen met minder interessante voorwaarden en rendementen. Bijgevolg hebben deze effecten mogelijk minder potentieel voor kapitaalgroei tijdens perioden van dalende rentevoeten dan andere effecten met een vergelijkbare looptijd, hoewel ze een soortgelijk risico van daling in marktwaarde kunnen hebben tijdens perioden van stijgende rentevoeten. Aangezien het percentage vervroegde aflossingen doorgaans daalt wanneer de rente stijgt, zal een stijging van de rentevoeten de duration, en dus de volatiliteit, van door hypotheek en door vermogen gedekte effecten wellicht doen toenemen. Naast het renterisico (zoals hierboven beschreven) kunnen beleggingen in door hypotheek gedekte effecten die bestaan uit hypotheekleningen van lage kredietkwaliteit zijn onderworpen aan een hogere mate van kredietrisico, waarderingrisico en liquiditeitsrisico (zoals hierboven beschreven). De duration is een maatstaf voor de verwachte duur van een vastrentend effect, die gebruikt wordt om de gevoeligheid van de prijs van het effect voor wijzigingen in de rentevoeten vast te stellen. In tegenstelling

tot de looptijd van een vastrentend effect, die alleen de tijd meet tot het moment waarop de definitieve betaling verschuldigd is, houdt de duration rekening met de tijd tot alle betalingen van rente en hoofdsom op een effect naar verwachting zullen plaatsvinden, inclusief hoe deze betalingen worden beïnvloed door vervroegde aflossingen en door veranderingen in de rentevoeten.

Zo is het vermogen van een emittent van door vermogen gedekte effecten om zijn effectenbelang in de onderliggende activa af te dwingen, mogelijk beperkt. Bepaalde door hypotheek en activa gedekte beleggingen ontvangen alleen het rentegedeelte of het hoofdsomgedeelte van betalingen op de onderliggende activa. Het rendement en de waarde van deze beleggingen zijn extreem gevoelig voor veranderingen in de rentevoeten en in het tempo van de hoofdsombetalingen op de onderliggende activa. Rentegedeelten dalen doorgaans in waarde als de rente daalt en het aantal (vervroegde) aflossingen op de onderliggende hypotheekleningen of activa toeneemt; het is mogelijk dat een Compartiment het volledige bedrag van zijn belegging in een rentegedeelte verliest door een daling in de rentevoeten. Omgekeerd dalen hoofdsomgedeelten doorgaans in waarde als de rente stijgt en het aantal aflossingen afneemt. Bovendien kan de markt voor rentegedeelten en hoofdsomgedeelten volatiel en beperkt zijn, waardoor het voor een Compartiment mogelijk moeilijk is om ze te kopen of te verkopen.

Een Compartiment kan een beleggingspositie nemen in door hypotheek en activa gedekte beleggingen door overeenkomsten te sluiten met financiële instellingen om de beleggingen te kopen tegen een vaste prijs op een datum in de toekomst. Een Compartiment kan de beleggingen op de einddatum van een dergelijke overeenkomst al dan niet in ontvangst nemen, maar is niettemin blootgesteld aan veranderingen in de waarde van de onderliggende beleggingen tijdens de duur van de overeenkomst.

31. Risico in verband met beursintroducties

Een Compartiment kan beleggen in beursintroducties, vaak van kleinere bedrijven. Dergelijke effecten hebben geen handelsgeschiedenis, en informatie over deze bedrijven is mogelijk slechts gedurende een beperkte periode beschikbaar. De prijzen van effecten die betrokken zijn bij beursintroducties kunnen volatieler zijn dan die van meer gevestigde effecten.

32. Het risico dat gepaard gaat met schuldbewijzen die zijn uitgegeven ingevolge Rule 144A van de Amerikaanse Securities Act van 1933

SEC Rule 144A biedt een veilige-havenvrijstelling van de registratievereisten van de Amerikaanse Securities Act van 1933 voor de wederverkoop van effecten die zijn onderworpen aan beperkingen, aan 'gekwalificeerde institutionele kopers' ('qualified institutional buyers'), zoals gedefinieerd in de Rule. Het voordeel voor Beleggers kan zijn dat de rendementen als gevolg van de lagere administratiekosten hoger zijn. Anderzijds zijn transacties op de secundaire markt met 'Rule 144A-effecten' beperkt en alleen beschikbaar voor gekwalificeerde institutionele kopers. Hierdoor kan de volatiliteit van de effectenprijzen stijgen en in extreme gevallen de liquiditeit van een bepaald 'Rule 144A-effect' verminderen.

33. Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten

Beleggen in effecten van opkomende en minder ontwikkelde markten houdt andere en/of grotere risico's in dan de risico's die gepaard gaan met beleggingen in effecten uit ontwikkelde landen. Deze risico's omvatten: de kleinere marktkapitalisatie van de effectenmarkten, die perioden van relatieve illiquiditeit kunnen ervaren, aanzienlijke prijsvolatiliteit, beperkingen op buitenlandse beleggingen en de mogelijke repatriëring van beleggingsinkomsten en kapitaal. Daarnaast zijn buitenlandse Beleggers mogelijk verplicht om de opbrengst uit verkopen te registreren, en kunnen toekomstige economische of politieke crisissen leiden tot prijscontrolemaatregelen, gedwongen fusies, onteigening of ruineuze belastingen, inbeslagname, nationalisering of de creatie van overheidsmonopolies. Inflatie en snelle schommelingen in de inflatie hebben in het verleden een negatieve invloed gehad en kunnen ook in de toekomst een negatieve invloed hebben op de economieën en effectenmarkten van bepaalde opkomende en minder ontwikkelde markten.

Hoewel veel effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten waarin een Compartiment kan beleggen, worden verhandeld op effectenbeurzen, kunnen ze in een beperkt volume worden verhandeld en zijn de betreffende vereffeningssystemen mogelijk minder goed georganiseerd dan die van ontwikkelde markten. Toezichhoudende instanties zijn mogelijk ook niet in staat om normen toe te passen die vergelijkbaar zijn met die in ontwikkelde markten. Bijgevolg kunnen er risico's bestaan dat de vereffening vertraging oploopt en dat contanten of effecten die toebehoren aan het betreffende Compartiment in gevaar komen vanwege fouten of tekortkomingen in de systemen of vanwege tekortkomingen in de administratieve activiteiten van tegenpartijen. Mogelijk ontbreekt het dergelijke tegenpartijen aan omvang of financiële middelen waarover soortgelijke tegenpartijen in een ontwikkelde markt wel beschikken. Ook kan er een gevaar bestaan dat er van diverse zijden aanspraak wordt gemaakt op effecten die door het Compartiment worden gehouden of aan het Compartiment moeten worden overgedragen, en dat er geen vergoedingsregelingen bestaan of dat dergelijke regelingen beperkt of ontoereikend zijn om in enige van deze gebeurtenissen tegemoet te komen aan de eisen van het Compartiment.

Effecten uit opkomende markten kunnen extra risico's inhouden, zoals: een grotere sociale, economische en politieke onzekerheid en onstabielheid; een grotere betrokkenheid van de overheid bij de economie; minder overheidstoezicht en -reglementering; onbeschikbaarheid van technieken voor valuta-afdekking; pas opgerichte en kleine ondernemingen; verschillen in normen voor financiële controle en verslaggeving die ertoe kunnen leiden dat belangrijke informatie over emittenten niet beschikbaar is; en minder ontwikkelde juridische systemen. Daarnaast worden rente en vermogenswinsten die door niet-ingezetenen worden ontvangen anders belast in verschillende opkomende en minder ontwikkelde markten, en kunnen die belastingen in bepaalde gevallen relatief hoog zijn. Ook zijn de fiscale wetten en procedures mogelijk minder goed gedefinieerd en kunnen dergelijke wetten een retroactieve belasting mogelijk maken, waardoor het Compartiment in de toekomst onderworpen zou kunnen worden aan lokale belastingverplichtingen die het bij de uitvoering van zijn beleggingsactiviteiten of de waardering van activa niet had verwacht.

Voor de specifieke risico's in verband met beleggingen in Chinese aandelen verwijzen wij naar "Risico's in verband met beleggingen op de Chinese markt" verder in deze paragraaf.

34. Specifieke risico's in verband met effectenleningen en terugkooptransacties

Effectenleningen en terugkooptransacties houden bepaalde risico's in. Er kan geen zekerheid worden geboden dat een Compartiment de door de aangegeven transactie beoogde doelstelling zal verwezenlijken.

Terugkooptransacties kunnen het Compartiment blootstellen aan risico's die vergelijkbaar zijn met de risico's die gepaard gaan met financiële derivaten zoals opties of termijncontracten, waarvan de risico's worden beschreven in andere paragrafen van dit Prospectus. Effectenleningen kunnen, als een tegenpartij in gebreke blijft of in geval van operationele moeilijkheden, laattijdig en slechts gedeeltelijk worden teruggevorderd, wat het vermogen van het Compartiment kan beperken om de verkoop van effecten te voltooien of om aan aflossingsaanvragen te voldoen.

De blootstelling van het Compartiment aan zijn tegenpartij wordt beperkt door het feit dat de tegenpartij afstand zal doen van haar zekerheden als zij bij de transactie in gebreke blijft. Als de zekerheden de vorm hebben van effecten, bestaat er een risico dat deze bij verkoop onvoldoende contanten zullen opleveren om de schuld van de tegenpartij aan het Compartiment af te lossen of om vervangingen te kopen voor de effecten die aan de tegenpartij werden uitgeleend. In het laatste geval zal de externe leenagent van het Compartiment het Compartiment schadeloosstellen voor een tekort aan beschikbare contanten om vervangende effecten te kopen, maar er bestaat een risico dat de schadevergoeding onvoldoende of anderszins onbetrouwbaar is.

Indien het Compartiment zekerheden in contanten herbelegt in een of meer van de toegestane beleggingstypen die zijn beschreven in Bijlage I Beleggingsbeperkingen "5. Beheer van zekerheden", bestaat er een risico dat de belegging minder rendement zal opleveren dan de rente die op die contanten aan de tegenpartij is verschuldigd, en dat ze minder rendement zal opleveren dan het belegde bedrag in contanten. Ook bestaat er een risico dat de belegging illiquide zal worden, waardoor het vermogen van het Compartiment om zijn uitgeleende effecten terug te vorderen, wordt beperkt, en wat vervolgens het vermogen van het Compartiment beperkt om de verkoop van effecten te voltooien of om aflossingsaanvragen te vervullen.

35. Underwriting of subunderwriting

Een Compartiment kan als underwriter of subunderwriter effecten verwerven waarin het mag beleggen in het kader van zijn beleggingsdoelstelling en -beleid. Er bestaat een risico dat het Compartiment verlies lijdt indien de marktprijs van de aandelen van de subunderwritingparticipatie onder de vooraf vastgelegde prijs daalt waartegen het Compartiment zich heeft verbonden deze te kopen.

36. Potentiële belangenconflicten

De Beleggingsbeheerders en Schroders kunnen transacties verrichten, inclusief technieken en instrumenten zoals effectenleningen, terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten waarin de Beleggingsbeheerders of Schroders, direct dan wel indirect, een belang hebben dat een potentieel conflict kan inhouden met de plicht van de Beleggingsbeheerders ten aanzien van de Vennootschap. De Beleggingsbeheerders en Schroders zijn niet aansprakelijk

om ten aanzien van de Vennootschap enige verantwoording af te leggen voor enige winst, provisie of vergoeding die zij door dergelijke of enige verbonden transacties hebben gegenereerd of ontvangen, noch zullen de vergoedingen van de Beleggingsbeheerders worden verlaagd, tenzij anderszins voorzien.

De Beleggingsbeheerders zullen ervoor zorgen dat dergelijke transacties worden verricht onder voorwaarden die niet minder gunstig zijn voor de Vennootschap dan wanneer het potentiële conflict niet had bestaan.

Dergelijke potentiële conflicterende belangen of plichten kunnen ontstaan omdat de Beleggingsbeheerders of Schroders mogelijk direct of indirect in de Vennootschap hebben belegd.

Het vooruitzicht van een prestatievergoeding kan voor de Beleggingsbeheerders een aanmoediging zijn om beleggingen te doen die riskanter zijn dan wanneer er geen prestatievergoeding zou zijn.

Bij het vervullen van zijn functies zal de Bewaarder te werk gaan op een eerlijke, billijke, professionele en onafhankelijke manier, en louter in het belang van de Vennootschap en de Beleggers van de Vennootschap handelen. De Bewaarder zal geen activiteiten uitoefenen betreffende de Vennootschap die aanleiding kunnen geven tot een belangenconflict tussen de Vennootschap, de Beleggers in de Vennootschap, de Beheermaatschappij en de Bewaarder, tenzij de Bewaarder het uitvoeren van zijn bewaarderstaken functioneel en hiërarchisch heeft gescheiden van zijn andere potentiële conflicterende taken, en de potentiële belangenconflicten op correcte wijze worden geïdentificeerd, beheerd, bewaakt en bekendgemaakt aan de Beleggers van de Vennootschap.

37. Beleggingscompartimenten

Tenzij anders aangegeven kunnen bepaalde Compartimenten hun activa volledig of bijna volledig beleggen in Beleggingscompartimenten. De beleggingsrisico's die in deze Bijlage zijn geïdentificeerd, gelden ongeacht of een Compartiment direct, of indirect via Beleggingscompartimenten, in de betrokken activa belegt.

De beleggingen van de Compartimenten in Beleggingscompartimenten kunnen leiden tot een stijging van de totale werkings-, administratie- en bewaarkosten, en Jaarlijkse Beheerkosten. De Beleggingsbeheerders zullen echter trachten te onderhandelen over een vermindering van de Jaarlijkse Beheerkosten, en enige dergelijke vermindering zal uitsluitend ten goede komen aan het betreffende Compartiment.

38. Wisselkoersen

De Referentievaluta van elk Compartiment is niet noodzakelijk de beleggingsvaluta van het betreffende Compartiment. Er wordt in beleggingscompartimenten belegd in valuta's die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerders het beste ten goede komen aan de prestaties van de Compartimenten. Aandeelhouders die beleggen in een Compartiment waarvan de Referentievaluta verschilt van hun eigen valuta, dienen er rekening mee te houden dat wisselkoersschommelingen ertoe kunnen leiden dat de waarde van hun belegging daalt of stijgt.

39. Vastrentende effecten

De waarde van vastrentende effecten die door de Compartimenten worden gehouden, varieert op basis van veranderingen in de rentevoeten, en die veranderingen kunnen een invloed hebben op de Aandelenprijzen van Compartimenten die beleggen in vastrentende effecten.

40. Aandelen en vergelijkbare instrumenten

Wanneer een Compartiment belegt in aandelen of gerelateerde beleggingen, dan kan de waarde van aandelen dalen door algemene marktomstandigheden die niet specifiek verband houden met een bepaalde onderneming, zoals werkelijke of veronderstelde ongunstige economische omstandigheden, veranderingen in de algemene vooruitzichten voor bedrijfswinsten, veranderingen in rentevoeten of valutakoersen of een ongunstig beleggerssentiment in het algemeen. De waarde kan ook dalen door factoren die een of meer sectoren beïnvloeden, zoals personeelstekorten, toegenomen productiekosten of sterkere concurrentie binnen een sector. Over het algemeen hebben aandelen een grotere prijsvolatiliteit dan vastrentende effecten.

41. Private equity

Beleggingen die een blootstelling verschaffen aan private equity houden bijkomende risico's in vergeleken met traditionele beleggingen. In het bijzonder kunnen beleggingen in private equity een blootstelling aan minder ontwikkelde en minder liquide bedrijven impliceren. De waarde van financiële instrumenten die een blootstelling aan private equity verschaffen, kan op een vergelijkbare manier worden beïnvloed als directe beleggingen in private equity.

42. Grondstoffen

Beleggingen die een blootstelling verschaffen aan grondstoffen houden bijkomende risico's in vergeleken met traditionele beleggingen. In het bijzonder:

- politieke en militaire gebeurtenissen en natuurverschijnselen kunnen een invloed hebben op de productie en de verhandeling van grondstoffen en bijgevolg de waarde van financiële instrumenten die een blootstelling aan grondstoffen verschaffen, negatief beïnvloeden;
- terrorisme en andere criminele activiteiten kunnen een invloed hebben op de beschikbaarheid van grondstoffen en daarom ook een negatieve impact hebben op financiële instrumenten die een blootstelling aan grondstoffen verschaffen.

De prestaties van grondstoffen, edelmetalen en grondstoffenfutures zijn ook afhankelijk van het algemene aanbod van de betreffende goederen, de vraag, de verwachte productie, de ontginning en de productie en de verwachte vraag, en kunnen hierdoor bijzonder volatiel zijn.

43. Fiscale efficiëntie voor Aandeelhouders

De rendementen na belastingen die aan Aandeelhouders worden uitgekeerd, zijn afhankelijk van de lokale belastingregels in de fiscale verblijfplaats van de Aandeelhouders (zie paragraaf 3.4 Belasting voor toelichtingen over belasting in het algemeen).

In bepaalde landen zoals Oostenrijk en het Verenigd Koninkrijk bestaan er belastingregels die ertoe kunnen leiden dat grotere delen van het beleggingsrendement van

dakcompartimenten in de handen van Aandeelhouders tegen een hoger tarief worden belast dan bij compartimenten die zich toeleggen op één strategie.

Deze belastingregels kunnen worden geactiveerd als de beleggingen die door de Beleggingsbeheerder voor de dakcompartimenten zijn geselecteerd, niet geacht worden te voldoen aan bepaalde tests die door de belastinginstanties in het land van verblijf van de Aandeelhouders zijn vastgesteld.

In het Verenigd Koninkrijk kunnen rendementen uit beleggingen die "niet-rapporterende compartimenten" vertegenwoordigen, worden behandeld alsof ze volledig uit inkomsten bestaan, en bijgevolg moeten ze door het dakcompartiment worden opgegeven als inkomsten. Een groter deel van het rendement van de Aandeelhouders uit het dakcompartiment zou dus worden behandeld als inkomsten in plaats van als kapitaal, en dienovereenkomstig worden belast tegen tarieven die momenteel hoger liggen dan die voor vermogenswinsten.

De Beleggingsbeheerder van het dakcompartiment zal inspanningen leveren om beleggingen te selecteren die in aanmerking komen als "rapporterende compartimenten" om de impact van deze lokale belastingregels voor Aandeelhouders te beperken. Anderzijds is het mogelijk dat dergelijke beleggingen niet beschikbaar zijn om bepaalde strategische doelen van de Beleggingsbeheerder te vervullen, en in dat geval is het mogelijk dat er "niet-rapporterende compartimenten" moeten worden verworven.

De Beleggingsbeheerder zal alle noodzakelijke aangiften doen die vereist zijn volgens de lokale belastingregels, om Aandeelhouders in staat te stellen hun belastingverplichting in overeenstemming met de regels te berekenen.

44. Risico in verband met converteerbare effecten

Converteerbare effecten zijn doorgaans obligaties of preferente aandelen die tegen een welbepaalde conversieprijs kunnen worden geconverteerd in een specifiek aantal aandelen van de emittent.

Converteerbare effecten combineren de beleggingskenmerken en risico's van aandelen en obligaties. Of het converteerbare effect zich meer als een aandeel of een obligatie gedraagt, is afhankelijk van de waarde van het onderliggende aandeel.

Wanneer de prijs van het onderliggende aandeel hoger ligt dan de conversieprijs, dan gedraagt het converteerbare effect zich doorgaans meer als een aandeel en zal het gevoeliger zijn voor veranderingen in aandelen. Wanneer de prijs van het onderliggende aandeel lager ligt dan de conversieprijs, dan gedraagt het converteerbare effect zich doorgaans meer als een obligatie en zal het gevoeliger zijn voor veranderingen in rentevoeten en kredietrisico's.

Vanwege het voordeel van de potentiële conversie, bieden converteerbare effecten over het algemeen een lagere opbrengst dan niet-converteerbare effecten van vergelijkbare kwaliteit.

Ook kunnen ze van lagere kredietkwaliteit zijn en zijn ze doorgaans minder liquide dan traditionele niet-converteerbare effecten. Schuldbewijzen met een lagere kredietkwaliteit zijn doorgaans onderhevig aan grotere markt-, krediet- en wanbetalingsrisico's dan effecten met een hogere rating.

45. Risico in verband met voorwaardelijk converteerbare effecten

Voorwaardelijk converteerbare effecten zijn doorgaans schuldinstrumenten die kunnen worden geconverteerd in aandelen van de emittent of die volledig of gedeeltelijk kunnen worden afgeschreven als er zich een vooraf bepaalde triggergebeurtenis voordoet. De algemene voorwaarden van de obligatie zullen bepaalde specifieke triggergebeurtenissen en conversiepercentages vastleggen. De emittent heeft geen controle over triggergebeurtenissen. Een normale triggergebeurtenis is de daling van de kapitaalverhouding van de emittent tot onder een bepaalde drempel. Door conversie kan de waarde van de belegging aanzienlijk en onherroepelijk dalen, in sommige gevallen zelfs tot nul.

Couponbetalingen over bepaalde voorwaardelijk converteerbare effecten kunnen volledig naar keuze van de emittent zijn en kunnen op elk moment worden geannuleerd, om welke reden dan ook, en voor welke periode dan ook.

In tegenstelling tot de typische kapitaalhiërarchie kunnen beleggers in voorwaardelijk converteerbare effecten kapitaalverlies lijden vóór aandeelhouders.

De meeste voorwaardelijk converteerbare effecten worden uitgegeven als eeuwigdurende instrumenten die op vooraf bepaalde data kunnen worden afgelost. Eeuwigdurende voorwaardelijk converteerbare effecten kunnen mogelijk niet worden afgelost op de vooraf bepaalde datum en beleggers krijgen mogelijk niet de hoofdsom terug op de call- of een andere datum.

Er zijn geen algemeen aanvaarde standaarden voor het waarderen van voorwaardelijk converteerbare effecten. De prijs waartegen obligaties worden verkocht kan dus hoger of lager zijn dan de prijs waartegen ze onmiddellijk vóór hun verkoop werden gewaardeerd.

In bepaalde omstandigheden kan het vinden van een koper voor voorwaardelijk converteerbare effecten moeilijk zijn en dient de verkoper een aanzienlijke korting op de verwachte waarde van de obligatie te aanvaarden om deze te kunnen verkopen.

46. Soeverein risico

Er bestaat een risico dat overheden of overheidsinstellingen in gebreke blijven of hun verplichtingen niet volledig nakomen. Bovendien is er geen faillissementsprocedure voor schuldbewijzen van overheden in het kader waarvan er geld kan worden geïnd voor de volledige of gedeeltelijke betaling van de verplichtingen van schuldbewijzen van overheden. Bijgevolg kan aan houders van schuldbewijzen van overheden worden gevraagd om hun medewerking te verlenen aan enig uitstel voor schuldbewijzen van overheden en om aanvullende leningen te verstrekken aan de emittenten van schuldbewijzen van overheden.

47. Afdekkingsrisico

Een Compartiment kan (direct of indirect) afdekking toepassen via long- en shortposities in gerelateerde instrumenten. Afdekking tegen een daling in de waarde van een portefeuillepositie elimineert de schommelingen in de waarde van deze portefeuilleposities niet en voorkomt geen verlies als de waarde van deze portefeuilleposities daalt. Afdekkingstransacties kunnen de kans op winst beperken als de waarde van de portefeuilleposities stijgt. In geval van imperfecte correlatie tussen een positie in een afdekkingsinstrument en de portefeuillepositie die zij moet afdekken, bestaat de mogelijkheid dat de gewenste

bescherming niet wordt verwezenlijkt, wat het Compartiment blootstelt aan risicoverlies. Bovendien is het niet mogelijk alle risico's volledig of perfect af te dekken, en gaat afdekking ook gepaard met specifieke kosten.

48. Risico m.b.t. synthetische shortverkopen

Een Compartiment kan gebruikmaken van financiële derivaten om synthetische shortposities te implementeren. Als de prijs van het instrument of de markt waarop het Compartiment een shortpositie heeft ingenomen stijgt, zal het Compartiment verlies boeken met betrekking tot de prijsstijging vanaf het moment waarop de shortpositie werd ingenomen, plus eventuele aan de tegenpartij betaalde premies en rente. Shortposities gaan dan ook gepaard met het risico dat verliezen worden versterkt, waarbij zelfs de mogelijkheid bestaat dat het verlies groter uitvalt dan de feitelijke kostprijs van de belegging.

49. Risico in verband met afgedekte Aandelen categorieën in RMB

Sinds 2005 is de wisselkoers van de RMB niet langer gekoppeld aan de USD. De RMB is inmiddels overgeschakeld naar een beheerde vlottende wisselkoers op basis van vraag en aanbod op de markt op basis van een mandje vreemde valuta's. De dagelijkse handelskoers van de RMB ten opzichte van andere belangrijke valuta's op de interbancaire valutamarkt, mag binnen een smal bereik schommelen rond de centrale pariteit die door de Volksrepubliek China wordt gepubliceerd. De omwisselbaarheid van RMB van offshore-RMB (CNH) naar onshore-RMB (CNY) is een beheerd valutaproces onderworpen aan het beleid voor deviezencontrole van en de repatriëringsbeperkingen die zijn opgelegd door de Chinese overheid, in overleg met de Hong Kong Monetary Authority (HKMA). De waarde van CNH zou, zelfs in aanzienlijke mate, kunnen verschillen van die van de CNY wegens een aantal factoren, met inbegrip van, maar niet beperkt tot die beleidslijnen inzake deviezencontrole en die repatriëringsbeperkingen.

Sinds 2005 hebben de beleidslijnen inzake deviezencontrole van de Chinese overheid geleid tot de algemene waardeinstijging van de RMB (zowel CNH als CNY). Deze waardeinstijging kan al dan niet blijven duren en er kan geen zekerheid worden geboden dat de RMB op enig moment niet in waarde zal dalen.

De Aandelen categorieën met afdekking naar RMB nemen deel aan de markt voor offshore-RMB (CNH), die beleggers toestaat CHN vrij buiten het Chinese vasteland te verhandelen met goedgekeurde banken op de Hongkongse markt (door de HKMA goedgekeurde banken). De Aandelen categorieën met afdekking naar RMB hoeven geen CNH te betalen voor onshore-RMB (CNY).

50. Risico's in verband met beleggingen op de Chinese markt

Beleggers kunnen ook zijn onderworpen aan specifieke risico's van de Chinese markt. Enige aanzienlijke verandering in het politieke, sociale of economische beleid van het Chinese vasteland kan negatieve gevolgen hebben voor beleggingen op de Chinese markt. Het reglementaire en wettelijke kader voor kapitaalmarkten op het Chinese vasteland is mogelijk niet zo goed ontwikkeld als dat van ontwikkelde landen. Chinese normen en praktijken voor financiële verslaglegging kunnen in aanzienlijke mate afwijken van de internationale normen voor financiële verslaglegging. De vereffenings- en clearingsystemen van de Chinese effectenmarkten zijn mogelijk niet goed getest en zijn mogelijk onderworpen aan hogere risico's van fouten of

inefficiënties. Beleggers dienen er ook rekening mee te houden dat veranderingen in de belastingwetgeving van het Chinese vasteland een invloed zouden kunnen hebben op het bedrag van inkomsten en kapitaal dat uit de beleggingen in het Compartiment kan worden genereerd.

Historisch gezien was vooral de belastingpositie van buitenlandse beleggers die Chinese aandelen houden onzeker. Op overdrachten van A- en B-Aandelen van in de Volksrepubliek China (VRC) gevestigde bedrijven door buitenlandse aandeelhouders die vennootschappen zijn, is een bronbelasting op vermogenswinsten van 10% verschuldigd, hoewel deze belasting in het verleden niet werd geïnd, en er blijft onzekerheid over de timing, de eventuele terugwerkende impact en de berekeningsmethode. Dientengevolge kondigde de belastingdienst van de VRC in november 2014 aan dat winsten op de overdracht van aandelen en andere effectenbeleggingen in China door buitenlandse beleggers 'tijdelijk' vrijgesteld zouden zijn van bronbelasting op vermogenswinst. Er was geen mededeling over de duur van deze tijdelijke vrijstelling. Er worden geen voorzieningen aangelegd voor winsten gerealiseerd na 17 november 2014. De situatie wordt nauwlettend gevolgd voor aanwijzingen van eventuele wijzigingen in de marktpraktijken of de bekendmaking van andere richtlijnen van de VRC, en indien dergelijke richtlijnen worden bekendgemaakt, kunnen voorzieningen voor de bronbelasting op vermogenswinsten in de VRC zonder kennisgeving en naar keuze van de Bestuurders en hun adviseurs opnieuw worden aangelegd.

Individuele vennootschapsbelasting, individuele inkomstenbelasting en bedrijfsbelasting zijn tijdelijk vrijgesteld voor winsten verkregen door buitenlandse beleggers (inclusief de Compartimenten) bij de handel in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect of de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Buitenlandse beleggers zijn echter verplicht om belasting op dividenden en/of bonusaandelen te betalen tegen het tarief van 10%, die door de genoteerde bedrijven zal worden ingehouden en betaald aan de betreffende bevoegde belastingdienst in de VRC. Beleggers die fiscaal ingezetenen zijn van een rechtsgebied dat een belastingverdrag heeft gesloten met de VRC kunnen een aanvraag indienen voor een terugbetaling van de in China geheven te hoge bronbelasting op inkomstenbelasting indien het betreffende belastingverdrag voorziet in een lagere in China geheven bronbelasting op inkomstenbelasting op dividenden die zijn onderworpen aan een lager belastingtarief. Deze beleggers kunnen bij de belastingdienst een aanvraag indienen voor een terugbetaling van het verschil.

51. China – risico's met betrekking tot QFI-status

Volgens de huidige regelgeving in de VRC mogen buitenlandse beleggers (zoals de Vennootschap) beleggen in bepaalde in aanmerking komende binnenlandse VRC-beleggingen. Dit is in het algemeen alleen toegestaan via entiteiten die de status gekwalificeerde buitenlandse belegger (Qualified Foreign Investor, "QFI") van de China Securities Regulatory Commission ("CSRC") hebben gekregen, bijvoorbeeld de Beleggingsbeheerders. De QFI-regeling is onderworpen aan regels en voorschriften zoals afgekondigd door de Chinese autoriteiten, d.w.z. de CSRC, de State Administration of Foreign Exchange ("SAFE") en de Volksbank van China (People's Bank of China, "PBOC"). Dergelijke regels en voorschriften kunnen van tijd tot tijd worden aangepast.

In navolging van de Bepalingen inzake het Beheer van Compartimenten van Buitenlandse Institutionele Beleggers voor het beleggen in binnenlandse effecten en futures, zijn de voorgaande beleggingsquota-beperkingen volgens de

Qualified Foreign Institutional Investor (QFII)-regeling en de Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor (RQFII)-regeling verwijderd. Bovendien zijn vanaf 1 november 2020 de QFII- en RQFII-regelingen samengevoegd, zodat QFII's en RQFII's nu gereguleerd zijn als QFI's uit hoofde van een set regelgevingen waarin de voorheen afzonderlijke vereisten die QFII's en RQFII's bepalen, zijn samengebundeld. Buitenlandse institutionele beleggers die voorheen in het bezit waren van een QFII- en/of RQFII-licentie, worden beschouwd als QFI's en hoeven geen nieuwe QFI-status aan te vragen.

Zoals vermeld in de informatie over de Compartimenten, kunnen sommige Compartimenten direct beleggen in de VRC via de QFII-status (nu bekend als de QFI-status) van de betreffende Beleggingsbeheerders (d.w.z. QFI-houders).

De volgende risico's zijn relevant voor de QFI-regeling:

Risico's met betrekking tot de QFI-status - beleggers moeten er nota van nemen dat de QFI-status opgeschort of ingetrokken/beëindigd kan worden of anderszins ongeldig gemaakt kan worden. Dit kan een nadelig effect op de prestaties van de Compartimenten hebben, aangezien de Compartimenten mogelijk genoodzaakt zijn hun effectenparticipaties te verkopen en/of de handel in relevante effecten en de repatriëring van gelden van het Compartiment onmogelijk worden gemaakt. De Compartimenten kunnen aanzienlijke verliezen lijden.

Beleggers moeten er nota van nemen dat niet kan worden gegarandeerd dat de Beleggingsbeheerders (als QFI-houders) hun QFI-status blijven behouden of dat aflossingsaanvragen tijdig kunnen worden verwerkt vanwege wijzigingen in de relevante wetgeving of regelgeving. Dergelijke beperkingen kunnen tot gevolg hebben dat inschrijvingsaanvragen worden geweigerd en dat transacties van het Compartiment worden opgeschort. In extreme omstandigheden kunnen de Compartimenten aanzienlijke verliezen lijden vanwege beperkte beleggingsmogelijkheden of omdat ze hun beleggingsdoelstelling of -strategie niet volledig kunnen uitvoeren of nastreven als gevolg van QFI-beleggingsbeperkingen, het illiquide karakter van de Chinese binnenlandse effectenmarkt en/of een vertraging of verstoring van de uitvoering of vereffening van transacties.

De Beleggingsbeheerder, als QFI-houder, en Compartimenten die de QFI-status van de Beleggingsbeheerder gebruiken, zijn niet onderworpen aan quota-beperkingen onder de QFI-regelingen. Er is echter geen garantie dat VRC-regelgeving niet zal veranderen of dat er in de toekomst geen quota-beperkingen zullen worden opgelegd. Eventuele beperkingen op quota kunnen invloed hebben op het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsstrategie van de fondsen effectief na te streven.

De regels en beperkingen in het kader van de QFI-regelgeving gelden doorgaans voor de QFI als geheel en niet alleen voor de beleggingen die door de Compartimenten worden uitgevoerd. De CSRC, SAFE en PBOC hebben de bevoegdheid om reglementaire sancties op te leggen als de QFI of de bewaarder van de QFI enige bepaling van bepaalde QFI-voorschriften schendt. Eventuele reglementaire sancties kunnen een ongunstig effect hebben op het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsstrategie van de fondsen effectief na te streven.

Risico's met betrekking tot het toepassen van QFI-regels - door de QFI-regels kunnen Renminbi en geldmiddelen in buitenlandse valuta worden overgemaakt aan of gerepatriëerd uit de VRC. De QFI-regels zijn relatief nieuw van aard en hun toepassing kan afhankelijk zijn van de

interpretatie hiervan door de relevante Chinese autoriteiten. De mogelijkheid van een Compartiment om de relevante beleggingen te doen of om zijn volledige beleggingsdoelstelling en -strategie te implementeren of na te streven, is onderworpen aan de aan verandering onderhevige toepasselijke wetgeving, regels en regelgeving (met inbegrip van beperkingen op beleggingen en repatriëring van hoofdsom en winsten) in de VRC. Eventuele wijzigingen in de relevante regels kunnen een ongunstig effect hebben op de belegging van beleggers in de Compartimenten. Dergelijke wijzigingen kunnen mogelijk een retroactief effect hebben op de Compartimenten en kunnen de Compartimenten negatief beïnvloeden. Een Compartiment kan aanzienlijke verliezen lijden als de goedkeuring van de QFI-status wordt ingetrokken/beëindigd of anderszins ongeldig gemaakt wordt, omdat de handel in relevante effecten en de repatriëring van gelden van het Compartiment onmogelijk worden gemaakt. Het is ook mogelijk dat een van de belangrijkste operatoren of partijen (waaronder de Chinese bewaarder/VRC-brokers) failliet is/in wanbetaling verkeert en/of wordt uitgesloten van het uitvoeren van zijn verplichtingen (inclusief uitvoering of afwikkeling van transacties of de overdracht van fondsen of effecten).

Risico's met betrekking tot repatriëring en liquiditeitsrisico's - bepaalde beperkingen die door de Chinese regering op QFI's worden opgelegd, kunnen een negatief effect hebben op de liquiditeit en prestaties van het Compartiment. De SAFE regelt en controleert de repatriëring van fondsen uit de VRC door de QFI-houders. Repatriëringen in RMB en/of fondsen in vreemde valuta die door QFI-houders worden uitgevoerd met betrekking tot een beleggingsfonds van het open type (zoals de Compartimenten) zijn momenteel niet onderworpen aan vastzettingsperiodes, voorafgaande goedkeuring of andere beperkingen betreffende repatriëring. Er wordt echter wel gecontroleerd op authenticiteit en compliance en de Chinese bewaarder rapporteert maandelijks aan SAFE over uitbetalingen en repatriëringen. Er is echter geen garantie dat VRC-regels en regelgeving niet zullen veranderen of dat er in de toekomst geen vastzettingsperiodes of repatriëringbeperkingen zullen worden opgelegd. Alle beperkingen op repatriëring van het belegde kapitaal en netto winsten kunnen invloed hebben op de mogelijkheid van de Compartimenten om aan aflossingsverzoeken te voldoen. Aangezien de Chinese bewaarder elke repatriëring controleert op authenticiteit en naleving kan de repatriëring bovendien worden vertraagd of zelfs geweigerd door de Chinese bewaarder in geval van niet-naleving van de QFI-regelgeving. In dat geval wordt verwacht dat de aflossingsopbrengst, zodra dat praktisch haalbaar is, na de voltooiing van de repatriëring van de betreffende fondsen wordt uitbetaald aan de aflossende Aandeelhouders. De Beleggingsbeheerder heeft geen controle over de werkelijk benodigde tijd voor de voltooiing van de betreffende repatriëring.

Risico met betrekking tot contanten die bij de Chinese bewaarder zijn gestort - beleggers moeten er rekening mee houden dat contanten die bij de Chinese bewaarder op de contantenrekeningen van de Compartimenten zijn gestort, niet worden gesepareerd, maar een schuld vormen van de Chinese bewaarder aan de Compartimenten als depositohouder. Dergelijke contanten worden samengevoegd bij gelden die aan andere klanten of schuldeisers van de Chinese bewaarder toebehoren. In het geval van faillissement of liquidatie van de Chinese bewaarder, hebben de Compartimenten geen eigendomsrechten op de gelden die op dergelijke contantenrekeningen zijn gestort. De Compartimenten worden gewone schuldeisers, gelijkgesteld aan alle andere gewone schuldeisers van de Chinese bewaarder. De

Compartimenten kunnen moeilijkheden en/of vertragingen ondervinden bij het terugvorderen van een dergelijke schuld, of kunnen deze niet totaal of helemaal niet meer terugvorderen. De Compartimenten zullen hieronder lijden. De Compartimenten kunnen het totale bedrag verliezen dat bij de Chinese bewaarder is gestort en een verlies lijden.

Risico verbonden aan VRC-brokers- het uitvoeren en de afwikkeling van transacties of de overdracht van fondsen of effecten kan worden uitgevoerd door VRC-brokers en/of de Chinese bewaarder. Er bestaat een risico dat de Compartimenten verliezen kunnen lijden door wanprestatie, faillissement of diskwalificatie van de VRC-brokers en/of de Chinese bewaarder. Dit kan een negatieve invloed hebben op de Compartimenten wat betreft de uitvoering of afwikkeling van transacties of de overdracht van fondsen of effecten.

Bij de keuze van VRC-brokers houden de QFI-houders rekening met factoren zoals het concurrentievermogen van commissietarieven, de grootte van de relevante orders en de uitvoeringsnormen. Indien de QFI houders dit passend achten, is het mogelijk dat een enkele VRC-broker wordt aangesteld en dat de Compartimenten niet noodzakelijkerwijs de laagste commissie op de markt betalen.

52. China – Risico met betrekking tot repatriëring en liquiditeit

Er gelden momenteel geen beperkingen voor de repatriëring van opbrengst uit China voor Compartimenten die beleggen in 'onshore' effecten. Er kan echter geen zekerheid worden geboden dat er in de toekomst geen strengere regels en beperkingen voor repatriëring zullen gelden als gevolg van een verandering in de huidige reglementering. Dit kan gevolgen hebben voor de liquiditeit van het Compartiment en zijn vermogen om op verzoek te voldoen aan aflossingsverzoeken.

53. Risico's in verband met de interbancaire obligatiemarkt

De Chinese 'onshore' obligatiemarkt bestaat uit de interbancaire obligatiemarkt en de markt van de beursgenoteerde obligaties. De CIBM is een otc-markt die in 1997 is opgericht. Momenteel vindt ruim 90% van de transacties in obligaties uitgedrukt in CNY plaats op de CIBM. De belangrijkste producten die op deze markt worden verhandeld, omvatten overheidsobligaties, bedrijfsobligaties, obligaties van beleidsbanken en medium term notes.

De CIBM bevindt zich in een ontwikkelings- en internationaliseringsfase. Marktvolatiliteit en een potentieel gebrek aan liquiditeit als gevolg van een beperkt handelsvolume, kunnen ertoe leiden dat prijzen van bepaalde schuldbewijzen die op een dergelijke markt worden verhandeld, aanzienlijk schommelen. Compartimenten die op een dergelijke markt beleggen, zijn dan ook onderhevig aan liquiditeits- en volatiliteitsrisico's, en kunnen verliezen lijden wanneer zij handelen in Chinese 'onshore' obligaties. In het bijzonder kan de bied-laatspread tussen de prijzen van Chinese 'onshore' obligaties groot zijn, en is het dus mogelijk dat de betreffende Compartimenten bij de verkoop van dergelijke beleggingen aanzienlijke handels- en verkoopkosten moeten betalen.

Voor zover een Compartiment op het Chinese vasteland transacties verricht op de CIBM, kan het Compartiment ook worden blootgesteld aan risico's in verband met afwikkelingsprocedures en tegenpartijen die hun verplichtingen niet nakomen. Het is mogelijk dat de tegenpartij die met het Compartiment een transactie verricht,

zijn verplichting om de transactie af te wikkelen door het betreffende effect te leveren of de waarde ervan te betalen, niet nakomt.

De CIBM is ook onderhevig aan reglementaire risico's.

54. Chinese Bond Connect

Sommige Compartimenten kunnen, in overeenstemming met hun beleggingsbeleid, beleggen in de CIBM via de Bond Connect (zoals hieronder beschreven).

De Bond Connect werd in juli 2017 gelanceerd voor wederzijdse toegang tussen de obligatiemarkten van Hongkong en het Chinese vasteland. Het platform is opgericht door het China Foreign Exchange Trade System & National Interbank Funding Centre ("CFETS"), China Central Depository & Clearing Co., Ltd, het Shanghai Clearing House, Hong Kong Exchanges and Clearing Limited en de Central Moneymarkets Unit.

Conform de geldende wetgeving op het Chinese vasteland zullen de in aanmerking komende buitenlandse beleggers kunnen beleggen in obligaties die in omloop zijn op de CIBM via de noordwaartse handelslink van de Bond Connect ("Noordwaartse handelslink"). Er zullen geen beleggingsquota gelden voor de Noordwaartse handelslink.

Conform de geldende wetgeving op het Chinese vasteland zal een buitenlandse bewaargent die is erkend door de monetaire toezichthouder van Hongkong (momenteel de Central Moneymarkets Unit) omnibusnomineererekeningen openen bij de binnenlandse bewaargent die is erkend door de Volksbank van China (momenteel zijn de erkende binnenlandse bewaargenten China Securities Depository & Clearing Co., Ltd en Interbank Clearing Company Limited). Alle obligaties die worden verhandeld door in aanmerking komende buitenlandse beleggers zullen worden geregistreerd onder de naam van de Central Moneymarkets Unit, die deze obligaties zal houden als nomineehouder.

Beleggers dienen op te merken dat, omdat de Central Moneymarkets Unit slechts een nomineehouder is en niet de uiteindelijk gerechtigde van de effecten, in het onwaarschijnlijke geval dat de Central Moneymarkets Unit het voorwerp wordt van vereffeningprocedures in Hongkong, de effecten niet zullen worden beschouwd als deel van de algemene activa van de Central Moneymarkets Unit die beschikbaar zijn voor uitkering aan crediteuren, zelfs krachtens de wetgeving van de VRC. De Central Moneymarkets Unit zal echter niet verplicht zijn om juridische stappen te ondernemen of gerechtelijke procedures te starten om enige rechten namens beleggers in effecten in de VRC af te dwingen. Als de Central Moneymarkets Unit nalaat zijn verplichtingen uit te voeren of daar vertraging bij oploopt, kan dit leiden tot een mislukking van de vereffening, of het verlies, van effecten en/of gelden in verband daarmee en als gevolg daarvan kunnen de betrokken Compartimenten en hun beleggers verlies lijden. De Compartimenten, de Beleggingsbeheerder of enige Subbeleggingsbeheerder zullen niet verantwoordelijk of aansprakelijk zijn voor dergelijke verliezen.

Voor beleggingen via de Bond Connect moeten de betreffende deponeringen, de registratie bij de Volksbank van China en de opening van rekeningen worden uitgevoerd via een binnenlandse vereffeningagent, een buitenlandse bewaargent, een registratieagent of andere derden (naargelang het geval). De Compartimenten zijn als zodanig blootgesteld aan de risico's dat deze derden in gebreke blijven of fouten maken.

De handel in effecten via de Bond Connect kan gepaard gaan met vereffenings- en clearingrisico's. Als de clearinginstelling in de VRC haar verplichting om effecten te leveren / een betaling uit te voeren niet nakomt, kan het Compartiment vertraging oplopen bij het dekken van zijn verliezen of kan het zijn verliezen mogelijk niet volledig goedmaken. Beleggingen in de CIBM via de Bond Connect zijn ook onderhevig aan wettelijke risico's. De betreffende regels en voorschriften van deze stelsels kunnen worden gewijzigd, mogelijk met terugwerkende kracht. Indien de betreffende autoriteiten op het Chinese vasteland de mogelijkheid om een rekening te openen of de handel op de CIBM opschorten, zal dit een negatieve invloed hebben op de mogelijkheid voor de Compartimenten om in de CIBM te beleggen. In dat geval zouden ook de kansen voor de Compartimenten om hun beleggingsdoelstelling te verwezenlijken negatief worden beïnvloed.

55. Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect

Alle Compartimenten die in China kunnen beleggen, kunnen in China A-Aandelen beleggen via het Shanghai-Hong Kong Stock Connect- en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-programma's (de 'Stock Connect') die zijn onderworpen aan toepasselijke reglementaire beperkingen. De Stock Connect is een gekoppeld effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma dat werd ontwikkeld door de Stock Exchange of Hong Kong Limited ("SEHK"), de Hong Kong Securities Clearing Company Limited ("HKSCC"), de effectenbeurzen van Shanghai of Shenzhen en China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ("ChinaClear") met als doel om wederzijdse toegang te krijgen tot de effectenmarkt tussen de Volksrepubliek China en Hongkong. De Stock Connect laat buitenlandse beleggers toe om bepaalde op de effectenbeurzen van Shanghai of Shenzhen genoteerde China A-Aandelen via hun in Hongkong gevestigde makelaars te verhandelen.

De Compartimenten die in de binnenlandse effectenmarkten van de VRC willen beleggen, kunnen gebruik maken van de Stock Connect, naast de QFI-regeling, en zijn derhalve blootgesteld aan de volgende bijkomende risico's:

Algemeen risico: De betreffende regels zijn niet getest en zijn onderhevig aan wijzigingen. Er bestaat geen zekerheid over hoe deze regels zullen worden toegepast en de toepassing ervan zou de Compartimenten negatief kunnen beïnvloeden. De Stock Connect vereist het gebruik van nieuwe informatietechnologiesystemen waardoor er een operationeel risico kan bestaan op grond van de grensoverschrijdende aard van de transacties. Indien de relevante systemen niet naar behoren werken, wordt de handel via de Stock Connect in Hongkong en Shanghai/Shenzhen mogelijk verstoord.

Vereffenings- en schikkingsrisico: De HKSCC en ChinaClear bepalen de clearing links en ze zijn beide deelnemer van elkaar om vereffening en schikking te faciliteren bij grensoverschrijdende handel. Voor grensoverschrijdende handel in een markt zal de clearinginstelling van die markt enerzijds de vereffening en schikking faciliteren van zijn eigen clearingdeelnemers, en anderzijds de vereffenings- en schikkingsverplichtingen nakomen van zijn clearingdeelnemers van de clearinginstelling van de tegenpartij.

Wettelijk/Economisch eigendom: Als effecten in bewaring worden gehouden op grensoverschrijdende basis zijn er specifieke risico's inzake het wettelijke/economische eigendom in verband met de verplichtingen van de lokale Centrale Effectenbewaarders, HKSCC en ChinaClear.

Evenals in overige opkomende en minder ontwikkelde markten komt het concept van wettelijk/formeel eigendom en van economisch eigendom of belang in effecten nu pas geleidelijk tot ontwikkeling. Bovendien garandeert HKSCC, als nominee-houder, niet het eigendom van het effect gehouden via de Stock Connect en heeft het geen verplichting om eigendoms- of andere rechten af te dwingen namens de uiteindelijke gerechtigden. Derhalve kunnen de rechtbanken aannemen dat een nominee of bewaarder als geregistreerde houder van Stock Connect-effecten het volledige eigendom ervan zou hebben, en dat deze Stock Connect-effecten een onderdeel van de vermogenspool van een dergelijke entiteit zouden vormen voor verkoop aan schuldeisers van dergelijke entiteiten en/of dat een economisch eigenaar mogelijk geen enkel recht daarop heeft. Dientengevolge kunnen de Compartimenten en de Bewaarder niet garanderen dat het eigendom van de effecten of het eigendomsrecht daarvan is verzekerd.

In de mate waarin HKSCC wordt verondersteld bewaringsfuncties uit te oefenen met betrekking tot activa die ze houdt, dient erop te worden gelet dat de Bewaarder en de Compartimenten geen juridische relatie hebben met HKSCC en geen direct, juridisch regresrecht hebben ten aanzien van HKSCC, wanneer een Compartiment verliezen lijdt door de prestaties of insolventie van HKSCC.

In geval van het in gebreke blijven van ChinaClear zijn de verplichtingen van HKSCC krachtens zijn marktcontracten met clearingdeelnemers beperkt tot het verlenen van assistentie aan clearingdeelnemers bij vorderingen. HKSCC zal te goeder trouw proberen om de uitstaande aandelen en gelden van ChinaClear te herkrijgen via beschikbare juridische kanalen of door middel van de liquidatie van ChinaClear. In een dergelijk geval kunnen de Compartimenten mogelijk hun verliezen of hun Stock Connect-effecten niet volledig vergoed krijgen en ook kan het proces van herkrijging worden vertraagd.

Operationeel risico: HKSCC biedt vereffenings-, schikkings- en nominee-functies en andere gerelateerde diensten in de effectenhandel uitgevoerd door marktdeelnemers in Hongkong. De voorschriften van de VRC die bepaalde beperkingen omvatten inzake verkoop en aankoop zijn van toepassing op alle marktdeelnemers. In geval van verkoop is voorafgaande levering van de aandelen aan de broker vereist, hetgeen het tegenpartijrisico vergroot. Ten gevolge van dergelijke vereisten kunnen de Compartimenten de China A-Aandelen mogelijk niet tijdig aankopen en/of verkopen.

Quotumbepalingen: De Stock Connect is onderworpen aan quotumbepalingen die het vermogen van de Compartimenten kunnen beperken om periodiek in China A-Aandelen te beleggen via de Stock Connect.

Beleggerscompensatie: De Compartimenten worden niet gedekt door lokale beleggerscompensatiecompartimenten. De Stock Connect werkt alleen op dagen waarop zowel markten in de VRC als in Hongkong voor de handel zijn geopend en wanneer banken in beide markten zijn geopend op de overeenkomstige valutadata. Het is mogelijk dat op een normale handelsdag voor de VRC-markt de Compartimenten geen handel in China A-Aandelen kunnen drijven. De Compartimenten kunnen zijn onderworpen aan risico's van prijsschommelingen in China A-Aandelen gedurende de periode dat de Stock Connect als gevolg daarvan niet handelt.

Beleggingsrisico: Effecten verhandeld via de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect kunnen afkomstig zijn van kleinere bedrijven, die onder het Risico in verband met kleinere ondernemingen vallen zoals eerder uiteengezet in deze Bijlage.

Risico's die zijn verbonden aan de Science and Technology Innovation Board (STAR Board) en/of aan de ChiNext Market

Een Compartiment kan beleggen in de Science, Technology and Innovation Board ("STAR Board") van de Shanghai Stock Exchange ("SSE") en/of de ChiNext Market van de SZSE via de Shenzhen Hong Kong Stock Connect. Beleggingen in de STAR Board en/of de ChiNext Market kunnen zowel voor een Compartiment als zijn beleggers leiden tot aanzienlijke verliezen. De volgende bijkomende risico's zijn van toepassing:

– *Grotere schommelingen in de aandelenkoersen*

Bedrijven die staan genoteerd aan de STAR Board en/of de ChiNext Market zijn doorgaans in opkomst en hebben een geringere operationele omvang. Daarom zijn ze onderhevig aan grotere schommelingen in de aandelenkoersen, kunnen een beperkte liquiditeit genieten vanwege hogere drempelbedragen voor instappende beleggers en hebben ze hogere risico's en een groter verloop dan bedrijven die staan genoteerd aan de grootste Boards van de SZSE of de SSE, naargelang het geval.

– *Risico met betrekking tot overwaardering*

Aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en/of de ChiNext Market kunnen overgewaardeerd zijn, en een dergelijke uitzonderlijk hoge waardering is mogelijk niet houdbaar. De aandelenprijzen kunnen vatbaarder zijn voor manipulatie omdat er minder aandelen in omloop zijn.

– *Verschillen in regelgeving*

De regels en voorschriften voor bedrijven die staan genoteerd aan de ChiNext Market en/of de STAR Market zijn minder streng op het vlak van winstgevendheid en aandelenkapitaal dan bedrijven die staan genoteerd aan de grootste Boards.

– *Risico met betrekking tot schrapping van de beursnotering*

Het kan meer gebruikelijk zijn dat bedrijven die staan genoteerd aan de STAR Board en/of de ChiNext Market worden geschrapt van de beursnotering of dat schrapping sneller voorvalt. Het kan nadelige gevolgen hebben voor een Compartiment wanneer bedrijven waar zij in belegt worden geschrapt van de beursnotering.

– *Risico met betrekking tot de concentratie (van toepassing op de STAR Board)*

De STAR Board is een recent opgerichte Board en kan in het beginstadium een beperkt aantal beursgenoteerde bedrijven omvatten. Beleggingen van een Compartiment in de STAR Board kunnen zijn geconcentreerd in een klein aantal aandelen en het Compartiment blootstellen aan een hoger concentratierisico.

56. Belastingen in verband met beleggingen op het Chinese vasteland

Inkomsten en winsten die voortvloeien uit de handel in China A-Aandelen

Het ministerie van Financiën van de VRC, de State of Administration of Taxation van de VRC en de CSRC hebben gezamenlijk circulaire uitgegeven met betrekking tot de belastingregels op de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect krachtens Circulaire Caishui 2014 Nr.81 ('Circulaire 81') en Circulaire Caishui 2016 Nr. 127 ('Circulaire 127') op 14 november 2014 en 1 december 2016, respectievelijk. Krachtens Circulaire 81 en Circulaire 127 zullen de vennootschapsbelasting, individuele inkomstenbelasting en bedrijfsbelasting tijdelijk zijn vrijgesteld voor winsten verkregen door buitenlandse beleggers bij de handel in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect met ingang van 17 november 2014 en 5 december 2016, respectievelijk. Buitenlandse beleggers zijn echter verplicht om voorheffing op de inkomstenbelasting (withholding income tax, WIT) op dividenden en/of bonusaandelen te betalen tegen het tarief van 10%, die door de genoteerde bedrijven zal worden ingehouden en betaald aan de betreffende bevoegde belastingdienst in de VRC. Dividenden van China A-Aandelen vallen niet onder de toepassing van de belasting op de toegevoegde waarde (btw).

Rente-inkomsten op obligaties / schuldbewijzen uitgegeven in het Chinese vasteland

Op 22 november 2018 hebben het ministerie van Financiën en de State Taxation Administration ('STA') van de VRC gezamenlijk de circulaire Caishui 2018 Nr. 108 ('Circulaire 108') uitgegeven inzake de belastingkwesties in verband met rente-inkomsten op obligaties ontvangen door buitenlandse institutionele beleggers uit beleggingen in de obligatiemarkt van de VRC. Krachtens Circulaire 108 zullen de rente-inkomsten op obligaties van personen die geen fiscaal ingezetenen van de VRC zijn en geen permanente vestiging in de VRC hebben (of met een permanente vestiging in de VRC, maar waarvan de inkomsten die in de VRC worden verwezenlijkt niet daadwerkelijk zijn verbonden met dergelijke permanente vestiging) die zijn ontvangen van 7 november 2018 tot 6 november 2021 tijdelijk vrijgesteld zijn van WIT en btw. Dit is ongeacht of de persoon die geen fiscaal ingezetene is van de VRC belegt in de obligatiemarkt van de VRC via QFI en/of Bond Connect. Circulaire 108 behandelde niet de WIT- en btw-behandeling op inkomsten ontvangen door personen die geen fiscaal ingezetenen van de VRC zijn uit beleggingen in andere vastrentende effecten (zoals door vermogen gedekte effecten, depositocertificaten enz.).

Winsten uit de handel in obligaties / schuldbewijzen uitgegeven op het Chinese vasteland

De belastingautoriteiten van de VRC hebben geregeld mondeling toegelicht dat vermogenswinsten gerealiseerd door personen die geen fiscaal ingezetenen van de VRC zijn uit de verkoop van schuldbewijzen uit de VRC worden beschouwd als niet uit de VRC afkomstige inkomsten en dus niet zijn onderworpen aan WIT in de VRC. Er is geen specifieke schriftelijke fiscale verordening om dit te bevestigen, maar in de praktijk hebben de belastingautoriteiten van de VRC het innen van WIT in de VRC op winsten gerealiseerd door personen die geen fiscaal ingezetenen van de VRC zijn uit de verkoop van schuldbewijzen uit de VRC niet actief afgedwongen.

Btw-behandeling van winsten uit de handel in effecten in China

Winsten gerealiseerd uit de handel van verhandelbare effecten in de VRC zijn doorgaans onderworpen aan een btw van 6%; verschillende door de autoriteiten uitgegeven Circulaires voorzien echter in vrijstellingen van btw voor personen die geen fiscaal ingezetenen van de VRC zijn en beleggen via QFI, de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect en/of de Bond Connect.

57. De Benchmarkverordening

De London Interbank Offered Rate en andere indexen die worden beschouwd als 'benchmarks' hebben in het verleden het voorwerp gevormd van internationale en andere regelgevingsrichtsnoeren alsook hervormingsvoorstellen. Sommige van deze hervormingen zijn al van kracht geworden, terwijl andere nog moeten worden geïmplementeerd. Deze hervormingen kunnen er toe leiden dat benchmarks anders presteren dan in het verleden, of dat ze volledig verdwijnen, of kunnen andere gevolgen hebben die niet kunnen worden voorspeld. Enig dergelijk gevolg zou een wezenlijk ongunstig effect kunnen hebben op aan een benchmark gekoppelde beleggingen.

Een belangrijk element van de hervorming van benchmarks binnen de EU is Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingscompartimenten te meten (de 'Benchmarkverordening').

Het toepassingsgebied van de Benchmarkverordening is ruim en zou ook, naast zogenaamde 'kritieke benchmarkindexen' zoals de London Interbank Offered Rate, van toepassing kunnen zijn op veel andere rente-indexen, alsook op andere indexen (inclusief 'eigen' indexen of strategieën) waarnaar wordt verwezen in financiële instrumenten (inclusief Beleggingen) en/of andere financiële contracten die worden aangegaan door de Vennootschap, de Beheermaatschappij of haar gedelegeerden.

De Benchmarkverordening zou een wezenlijk ongunstig effect kunnen hebben op een aan een 'benchmarkindex' gekoppelde belegging, inclusief in een van de volgende omstandigheden:

- (A) een index die een 'benchmark' is, kan niet als zodanig worden gebruikt als zijn beheerder geen goedkeuring verkrijgt of is gebaseerd in een niet-EU-rechtsgebied dat (behoudens enige toepasselijke overgangsbepalingen) geen vergelijkbare regelgeving heeft (inclusief mogelijk door een uitstap zonder akkoord van het VK uit de EU). In een dergelijk geval zou de belegging, afhankelijk van de betreffende 'benchmark' en de toepasselijke voorwaarden van de beleggingen, uit notering kunnen worden genomen, aangepast, afgelost of anderszins beïnvloed; en
- (B) de methodologie of andere voorwaarden van de 'benchmark' zouden kunnen worden veranderd om de bepalingen van de Benchmarkverordening na te leven, en dergelijke veranderingen zouden de rente of het niveau kunnen verlagen of verhogen, of zouden de volatiliteit van de gepubliceerde rente of niveau kunnen beïnvloeden, en zouden kunnen leiden tot aanpassingen van de voorwaarden van de beleggingen, inclusief het bepalen van de rente of het niveau door de berekeningsagent, naar eigen goeddunken.

58. IBOR-hervorming

De term 'IBOR' verwijst doorgaans naar een referentierentevoet of benchmarkrentevoet dat een 'interbank offered rate' is, bedoeld om de gemiddelde kosten voor bepaalde banken voor het lenen of verwerven van niet-gedekte kortetermijncompartimenten in de interbancaire markt in de relevante valuta en met de relevante looptijd te weerspiegelen, meten of schatten. IBOR's worden al vele jaren gebruikt door de financiële markten als referentietarieven. Een Compartiment kan beleggen in effecten of derivaten waarvan de waarde of betalingen zijn afgeleid van een IBOR. Obligatiecompartimenten en Multi-Assetcompartimenten die beleggen in schuldbewijzen met vlottende rente, renteswaps, total return swaps en andere derivaten lopen het grootste risico om ongunstig te worden beïnvloed door de IBOR-hervorming. Ook andere Compartimenten dan de Compartimenten die beleggen in contracts for difference of vastgoedbeleggingstrusts kunnen echter ongunstig worden beïnvloed.

Krachtens de aanbeveling van de Financial Stability Board (Raad voor financiële stabiliteit, FSB) promoten financiële instellingen en andere marktdeelnemers nu de ontwikkeling van alternatieve referentietarieven (alternative reference rates, ARR's). ARR's zijn een antwoord op de bezorgdheid over de betrouwbaarheid en soliditeit van IBOR's. In juli 2017 kondigde de Britse Financial Conduct Authority (FCA) aan dat de FCA haar invloed of macht niet langer zou gebruiken om banken te verplichten om IBOR-gegevens te verstrekken na 2021. Na deze verklaring moedigen andere toezichthouders over de hele wereld financiële instellingen en andere marktdeelnemers aan om over te stappen van het gebruik van IBOR's naar het gebruik van nieuwe ARR's tegen het einde van 2021. Hoewel er momenteel geen plannen zijn om de EURIBOR stop te zetten, is Schroders bezig mogelijke alternatieven te beoordelen en zal beleggers te zijner tijd op de hoogte stellen van enige beslissing in dat opzicht.

Initiatieven van toezichthouders en de sector in verband met IBOR's kunnen leiden tot veranderingen of wijzigingen die beleggingen beïnvloeden die verwijzen naar IBOR's, inclusief een behoefte om een vervangings-ARR te bepalen of overeen te komen, en/of een behoefte om een spread te bepalen waar aan kan worden toegevoegd of van kan worden afgetrokken, of om andere aanpassingen door te voeren aan dergelijke ARR opdat deze een gelijkwaardige rentevoet van een IBOR benadert (zoals hieronder verder beschreven), wat niet allemaal kan worden voorzien op het moment waarop een Compartiment een naar een IBOR verwijzende belegging aangaat of verwerft.

Als de samenstelling of kenmerken van een ARR op enige wezenlijke wijze verschillen van die van een IBOR, kan het noodzakelijk zijn om de ARR te converteren in een andere IBOR-equivalente ARR voordat hij wordt beschouwd een geschikte vervanger voor de betreffende IBOR te zijn. Een ARR converteren in een of meer IBOR-equivalente tarieven is mogelijk door een of meer rentevoeten of kredietsspreads toe te voegen, af te trekken of anderszins te incorporeren, of door andere geschikte aanpassingen door te voeren. Of dergelijke aanpassingen nauwkeurig of geschikt zijn, kan afhangen van een aantal factoren, inclusief de impact van marktomstandigheden, liquiditeit, transactievolumes, het aantal en de financiële omstandigheden van bijdragende of referentiebancs of andere overwegingen op het moment van en in de aanloop naar dergelijke conversie. Zelfs met spreads en andere aanpassingen zijn IBOR-equivalente ARR's mogelijk slechts een benadering van de betreffende IBOR en leiden ze mogelijk niet tot een rentevoet die het economische equivalent is van de specifieke IBOR's die

worden gebruikt in de naar een IBOR verwijzende beleggingen van een Compartiment. Dit zou een wezenlijk ongunstig effect kunnen hebben op een Compartiment.

De conversie van een IBOR in een ARR kan ook vereisen dat de partijen overeenkomen dat er een betaling wordt gedaan van een partij aan de andere voor de verandering in de kenmerken van de onderliggende referentierentevoet. Deze betaling moet mogelijk door een Compartiment worden gedaan.

Tot de toepasselijke bedrijfswerkgroep en/of marktdeelnemers zijn overeengekomen om een standaardmethodologie te gebruiken voor de conversie van een IBOR in een IBOR-equivalente ARR is het moeilijk om te bepalen of en hoe dergelijke conversies zullen worden uitgevoerd. Conversies en aanpassingen zouden bijvoorbeeld kunnen worden uitgevoerd door ontwikkelaars van ARR's of door instanties, sponsors of beheerders van ARR's samen te brengen, of via een door hen vastgelegde methode. Conversies kunnen ook bilateraal worden overeengekomen tussen een Compartiment en zijn tegenpartij of door de toepasselijke berekeningsagent bij dergelijke beleggingen. Dit zou kunnen leiden tot verschillende resultaten voor vergelijkbare naar een IBOR verwijzende beleggingen, wat een wezenlijk ongunstig effect zou kunnen hebben op het rendement van een Compartiment.

59. Risico in verband met afgedekte Aandelencategorieën

Indien beschikbaar kunnen Aandelencategorieën worden aangeboden in verschillende valuta's (elk een 'Referentievaluta'), naar keuze van de Bestuurders. Aandelencategorieën kunnen met valuta-aanduiding of valuta-afdekking zijn en dat zal voor de Aandelencategorie duidelijk worden gemaakt. Aandelencategorieën met valuta-afdekking worden aangeboden in een andere valuta dan de Compartimentvaluta, met uitzondering van de BRL Hedged-Aandelencategorie, die luidt in de Compartimentvaluta. Als gevolg van valutacontroles in Brazilië maakt de BRL Hedged-Aandelencategorie gebruik van een ander afdekkingsmodel dan de andere Aandelencategorieën met valuta-afdekking. Raadpleeg "Valuta- en afdekkingsbeleid" hieronder voor meer informatie over de BRL-Hedged-Aandelencategorie.

Het doel van een afgedekte Aandelencategorie bestaat erin een Belegger het rendement van de beleggingen van het Compartiment te bieden door de effecten van wisselkoersschommelingen tussen de Compartimentvaluta en de Referentievaluta, te beperken. Als gevolg hiervan streven afgedekte Aandelencategorieën naar prestaties die vergelijkbaar zijn met die van equivalente Aandelencategorieën in de Compartimentvaluta. De afgedekte Aandelencategorie zal de renteversillen tussen de Compartimentvaluta en de Referentievaluta niet verwijderen, aangezien de prijzen van de afdekkingstransacties deze renteversillen, minstens gedeeltelijk, zullen weerspiegelen. Er kan geen zekerheid worden geboden dat de gehanteerde afdekkingsstrategieën effectief zullen zijn om de valutablootstelling aan de Referentievaluta volledig te verwijderen, en er kunnen dus rendementsverschillen worden geleverd die alleen de voor kosten gecorrigeerde renteversillen weerspiegelen.

Merk op dat deze afdekkingstransacties, indien relevant, kunnen worden verricht ongeacht of de waarde van de Referentievaluta daalt of stijgt in verhouding tot de betreffende Compartimentvaluta, en dat indien er afdekkingstransacties worden verricht, dit de Beleggers in de betreffende Aandelencategorie in aanzienlijke mate kan beschermen tegen een waardedaling van de

Compartimentvaluta in verhouding tot de Referentievaluta, maar dat dit ook kan verhinderen dat Beleggers profiteren van een waardestijging van de Compartimentvaluta.

60. Duurzaamheidsrisico's

De Beleggingsbeheerder houdt rekening met de duurzaamheidsrisico's bij het beheer van ieder Compartiment. Duurzaamheidsrisico's zijn milieu-, maatschappelijke of governancegebeurtenissen of -omstandigheden die, wanneer ze plaatsvinden, een werkelijke of potentiële wezenlijk negatieve impact kunnen hebben op de waarde van een belegging en het rendement van het Compartiment. Een voorbeeld van een milieurisico is het toenemende risico van overstromingen door de klimaatverandering en de daaruit voortvloeiende stijging van de zeespiegel. Overstromingen kunnen een impact hebben op uiteenlopende emittenten, zoals vastgoedbedrijven en verzekeringsmaatschappijen, en kunnen de waarde van beleggingen in dergelijke bedrijven negatief beïnvloeden. Een voorbeeld van een sociaal risico is het gebruik van ongepaste arbeidspraktijken zoals kinderarbeid. Bedrijven die zich inlaten met dergelijke praktijken, of die werken met leveranciers waarvan zij wisten dat die zich daarmee inlaten, zijn mogelijk in overtreding met toepasselijke wetten en/of kunnen onder druk staan door een negatieve marktperceptie. Een voorbeeld van een governance-risico is de noodzaak om te zorgen voor genderdiversiteit. Als uit de rapportage van een bedrijf een gebrek aan diversiteit blijkt, of als er in de media wordt bericht over discriminatie op genderbasis binnen het bedrijf, kan dat het marktsentiment tegenover het bedrijf negatief beïnvloeden en zijn koers verlagen. Er bestaat ook het risico dat er nieuwe voorschriften, belastingen of industriënormen worden ingevoerd om duurzame activiteiten en praktijken te beschermen – en dergelijke veranderingen kunnen een negatieve impact hebben op emittenten die niet in staat zijn zich optimaal aan te passen aan de nieuwe vereisten.

Sommige Compartimenten hebben duurzame beleggingen als doel, en/of hebben milieu- en/of sociale kenmerken, die zij nastreven door de toepassing van duurzaamheidscriteria bij de selectie van beleggingen geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Dergelijke criteria kunnen per beleggingsstrategie verschillen. Deze Compartimenten kunnen een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en zullen bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zullen bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met hun duurzaamheidscriteria. Aangezien Beleggers kunnen verschillen in hun opvattingen over wat duurzaam beleggen inhoudt, kan een dergelijk Compartiment beleggen in bedrijven die niet de overtuigingen en waarden van bepaalde Beleggers weerspiegelen; bijvoorbeeld met het oog op het aangaan van een dialoog met dat bedrijf om bepaalde aspecten van zijn ESG-praktijken te verbeteren.

Het regelgevingskader van toepassing op duurzame producten en duurzame beleggingen is zich in snel tempo aan het ontwikkelen. De duurzame beleggingskenmerken van een bepaald Compartiment en de beschrijving van deze kenmerken voor Beleggers worden beschreven, kunnen dan ook wijzigen in de loop van de tijd om te beantwoorden aan de nieuwe vereisten of de toepasselijke reguleringsrichtlijnen.

61. Risico van noodlijdende effecten

Beleggingen in noodlijdende effecten (dus effecten met een langetermijnrating door Standard & Poor's onder CCC of gelijkwaardig) kunnen extra risico's voor een Compartiment met zich meebrengen. Dergelijke effecten worden

beschouwd als grotendeels speculatief wat betreft het vermogen van de emittent om rente en hoofdsom te betalen of andere voorwaarden van de aanboddocumenten over enige lange termijn na te leven. Zij zijn doorgaans niet zekergesteld en kunnen achtergesteld zijn ten opzichte van andere uitstaande effecten en crediteuren van de emittent. Hoewel dergelijke uitgaven waarschijnlijk wel bepaalde kwaliteits- en beschermingskenmerken vertonen, worden die tenietgedaan door een grote onzekerheid of een doorslaggevende risicoblootstelling aan ongunstige economische omstandigheden. De marktprijzen van deze effecten kunnen ook abrupte en grillige marktbevingen en een bovengemiddelde koersvolatiliteit vertonen, en de spread tussen de bied- en laatprijzen van deze effecten kan groter zijn dan normaal zou mogen worden verwacht. Het kan meerdere jaren duren voor de marktprijs van deze effecten hun intrinsieke waarde weerspiegelt. Het is dan ook mogelijk dat een Compartiment zijn volledige belegging verliest, verplicht kan zijn om contanten of effecten te accepteren voor een lagere waarde dan zijn oorspronkelijke belegging en/of verplicht kan zijn om betaling over een langere termijn te accepteren. De recuperatie van rente en hoofdsom kan extra kosten voor het Compartiment met zich meebrengen. In dergelijke omstandigheden bestaat de mogelijkheid dat het door de beleggingen van het Compartiment gegenereerde rendement de aandeelhouders onvoldoende compenseert voor het genomen risico.

62. Risico's in verband met beleggingen in catastrofeobligaties

De Compartimenten zouden kunnen beleggen in obligaties die hun waarde geheel of gedeeltelijk kunnen verliezen in geval van bepaalde triggergebeurtenissen (zoals natuurrampen of zware financiële of economische problemen).

Rampen kunnen worden veroorzaakt door verschillende gebeurtenissen, met inbegrip maar niet beperkt tot, orkanen, aardbevingen, tyfoons, hagelstormen, overstromingen, tsunami's, tornado's, stormen, extreme temperaturen, vliegtuigongelukken, brand, ontploffingen en ongelukken op zee. De frequentie en de ernst van dergelijke rampen zijn inherent onvoorspelbaar, en de verliezen van het Compartiment als gevolg van dergelijke rampen kunnen aanzienlijk zijn. Een klimaatgebeurtenis of andere gebeurtenis zou kunnen leiden tot een toename van de kans en/of de ernst van dergelijke gebeurtenissen (bijvoorbeeld frequentere en heviger orkanen als gevolg van de klimaatopwarming).

Het verliesbedrag wordt vastgelegd in de voorwaarden van de obligatie en kan zijn gebaseerd op de verliezen voor een bedrijf of sector, gemodelleerde verliezen voor een nominale portefeuille, sectorale indices, de aflezing van wetenschappelijke instrumenten of bepaalde andere parameters die verband houden met de ramp, veeleer dan met de werkelijke verliezen. Het model dat wordt gebruikt voor de berekening van de waarschijnlijkheid van een triggergebeurtenis kan onnauwkeurig zijn of kan de waarschijnlijkheid van de triggergebeurtenis onderschatten, wat het verliesrisico zal doen toenemen.

Catastrofeobligaties kunnen voorzien in een uitstel van de vervaldatum, wat de volatiliteit kan verhogen, en kunnen een rating krijgen van ratingbureaus op basis van de kans dat de triggergebeurtenis zal plaatsvinden. Catastrofeobligaties hebben meestal een kredietrating onder beleggingskwaliteit (of worden als dusdanig beschouwd als ze geen rating hebben).

63. Risico's verbonden aan Investeringsvehikels (SPAC)

Een Compartiment kan tot 5% A zijn nettovermogen beleggen in investeringsvehikels. Een investeringsvehikel is een beursgenoteerde onderneming die beleggingskapitaal aantrekt voor het verwerven of een fusie met een bestaande onderneming. De overnamekandidaat is doorgaans een besloten vennootschap die wil handelen op de beurs. Dit kan worden bereikt door acquisitie van of samenvoeging met een investeringsvehikel in plaats van een traditionele beursintroductie uit te voeren.

Een investeringsvehikel heeft geen werkingsgeschiedenis of operationele activiteiten en wordt opgericht met als enige doel een bestaand bedrijf over te nemen. De identiteit van de overnamekandidaat is meestal niet bekend op het moment dat het investeringsvehikel beleggers zoekt.

Een investeringsvehikel kan extra geld aantrekken voor meerdere doeleinden, waaronder financiering van de acquisitie, leveren van werkkapitaal na de acquisitie, de beursgenoteerde aandelen verzilveren op verzoek van bestaande aandeelhouders of een combinatie hiervan. Deze extra fondsenwerving kan plaatsvinden in de vorm van een onderhandse plaatsing van een aandelencategorie en vergelijkbare instrumenten of uitgifte van schuldpapieren. Indien ze in de vorm van aandelen worden verkocht, zijn de aandelen die bij dit soort fondsenwerving worden verkocht doorgaans dezelfde klasse effecten die worden verhandeld op de beurs waarop de aandelen van het special purpose acquisition vehicle genoteerd staan. Indien dit gebeurt in de vorm van uitgifte van schuldpapieren, kan de schuld worden gedekt door de activa van het investeringsvehikel, door de werkmaatschappij die na de acquisitie is ontstaan, of de schuld kan ongedekt zijn. De schuld kan ook een schuld van of onder beleggingskwaliteit zijn.

Acquisities voor speciale doeleinden kunnen verschillende risico's omvatten, zoals verwatering, liquiditeit, belangenconflicten of de onzekerheid betreffende de identificatie, evaluatie en geschiktheid van het acquisitiedoel.

Beleggen in een investeringsvehikel vóór een acquisitie is bovendien onderhevig aan de risico's dat de voorgestelde acquisitie of fusie mogelijk niet de vereiste goedkeuring krijgt van de aandeelhouders van het investeringsvehikel, mogelijk is er overheidsgoedkeuring of andere goedkeuring vereist die niet wordt verkregen of de acquisitie of fusie kan na de totstandkoming onsuccesvol blijken en waarde verliezen. Beleggingen in investeringsvehikels zijn ook onderworpen aan de risico's die van toepassing zijn op het beleggen in aandelenintroducties, waaronder de risico's die samenhangen met bedrijven die weinig werkingsgeschiedenis hebben als beursgenoteerd bedrijf, waaronder onervaren handel, een beperkt aantal aandelen dat beschikbaar is voor de handel (d.w.z. "vrij verhandelbare aandelen") en beperkingen op de beschikbaarheid van informatie over de emittent. Daarnaast kan de markt voor nieuwe beursgenoteerde ondernemingen, net als die voor aandelenintroducties, volatiel zijn en hebben de aandelenprijzen van nieuwe beursgenoteerde ondernemingen historisch gezien aanzienlijk geschommeld over korte tijdsperiodes. Eventuele aandelenbeleggingen in het investeringsvehikel in verband met een voorgestelde bedrijfscombinatie zullen verwateren door de acquisitie zelf en eventuele verdere fondsenwerving na de acquisitie door het overgenomen operationele bedrijf.

64. Risico's die verbonden zijn met zeker gestelde leenobligaties (collateralised loan obligations, CLO's)

Sommige fondsen kunnen beleggen in CLO's, zijnde effecten die gedekt worden door bedrijfsschulden. CLO's worden over het algemeen in meerdere categorieën uitgegeven, elk met verschillende looptijden, rentevoeten en betalingsschema's, en waarbij de hoofdsom en de rente op de onderliggende activa op verschillende manieren over de verschillende categorieën worden gespreid. Betaling van rente of hoofdsom voor sommige categorieën kan onderworpen zijn aan onvoorziene omstandigheden of sommige categorieën of series kunnen het risico van wanbetaling op de activa geheel of gedeeltelijk dragen. Bij het bepalen van de gemiddelde looptijd of duur van een CLO moet de Beleggingsbeheerder bepaalde veronderstellingen en prognoses toepassen met betrekking tot de looptijd en de vervroegde aflossing van dergelijke effecten en de werkelijke aflossingspercentages kunnen verschillen. Als de levensduur van een effect onnauwkeurig wordt voorspeld, is het mogelijk dat het fonds niet in staat is om het verwachte rendement te realiseren. In sommige gevallen kan de complexiteit van de betaling, de kredietkwaliteit en andere voorwaarden van een dergelijke CLO het risico met zich meebrengen dat de voorwaarden van het effect niet volledig transparant zijn. Bovendien kan de complexiteit van de CLO's de waardering van dergelijke effecten tegen een passende prijs bemoeilijken, met name wanneer het effect wordt aangepast.

Tevens kan de waarde van een CLO worden beïnvloed door een aantal factoren, waaronder: rentevoeten, veranderingen in de resultaten of de marktperceptie van de onderliggende activa die het effect dekken, en veranderingen in de perceptie van de markt van de toereikendheid van de kredietondersteuning die in de structuur van het effect is ingebouwd om zich tegen verliezen te beschermen. De secundaire markt voor CLO's is mogelijk niet zo liquide als de secundaire markt voor bedrijfsschulden. Hierdoor zou het voor de Beleggingsbeheerder moeilijker kunnen zijn om deze beleggingen te verkopen of ze alleen tegen lagere prijzen kunnen verkopen dan wanneer ze op grote schaal worden verhandeld. Het kan moeilijk zijn om voor dergelijke beleggingen nauwkeurige prijzen vast te stellen om de Netto-inventariswaarde van het Fonds te berekenen. Daarom kunnen de prijzen die bij de verkoop van dergelijke beleggingen worden gerealiseerd, lager zijn dan de prijzen die worden gebruikt voor de berekening van de Netto-inventariswaarde van het Fonds.

65. Wereldwijde minimumbelasting

De Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (de 'OESO') werkt aan de invoering van een wereldwijde minimumbelasting en veel landen hebben

ermee ingestemd deze in te voeren. De wereldwijde minimumbelasting is bedoeld om ervoor te zorgen dat zeer grote bedrijven met vestigingen in twee of meer landen (dat wil zeggen, multinationale groepen met een geconsolideerde omzet van meer dan 750 miljoen euro) onderworpen zijn aan een minimaal effectief belastingtarief van 15% over hun inkomsten in elk land waarin zij actief zijn. Dit wordt over het algemeen bereikt door wanneer de belastingplicht van een bedrijf in een bepaald land onder de 15% uitkomt, deze belastingplicht aan te vullen tot 15%.

De regels van de wereldwijde minimumbelasting van de OESO zijn complex en de lokale implementatie verschilt per land. De lokale regels bevatten doorgaans verschillende uitzonderingen en uitsluitingen. Hoewel er in het algemeen sprake is van een uitsluiting voor beleggingsfondsen, is deze alleen van toepassing wanneer het beleggingsfonds de entiteit is die de multinationale groep bezit. Als gevolg hiervan bestaat er een risico dat de regels van de wereldwijde minimumbelasting van toepassing zijn op een grote multinationale groep die in een Fonds belegt. Dit kan ertoe leiden dat onder bepaalde omstandigheden een belasting- of andere gerelateerde verplichting ontstaat voor het Fonds of een andere partij. Indien het Fonds te maken krijgt met (of anderszins direct of indirect de kosten draagt van) een dergelijke wereldwijde minimumbelastingverplichting, heeft dit invloed op de NAV van het Fonds.

De EU heeft haar eigen versie van de regels voor de wereldwijde minimumbelasting opgenomen in Richtlijn (2022/2523) van de Raad. De EU-lidstaten moesten deze richtlijn uiterlijk op 31 december 2023 in nationaal recht omzetten. Luxemburg heeft deze richtlijn omgezet via de wet van 22 december 2023, die van toepassing is op boekjaren die op of na 31 december 2023 beginnen. Andere EU-lidstaten hebben de richtlijn ook in hun nationale wetgeving geïmplementeerd.

Beleggers in de Fondsen dienen zich ervan bewust te zijn dat de Beheermaatschappij mogelijk informatie van hen nodig heeft om de positie van het Fonds ten aanzien van de relevante regels voor de wereldwijde minimumbelasting te kunnen beoordelen. Indien nodig kan de Beheermaatschappij contact opnemen met de Luxemburgse belastingautoriteit en andere lokale belastingautoriteiten.

Institutionele beleggers moeten zich er bovendien van bewust zijn dat zij onderworpen zijn aan de schadevergoeding die is opgenomen in het aanvraagformulier indien een belasting- en/of andere gerelateerde verplichting ontstaat in een rechtsgebied onder of in verband met de regels voor de wereldwijde minimumbelasting voor een Fonds als gevolg van hun belegging (op enig moment) in het Fonds.

Bijlage III

Informatie over de Fondsen

De Fondsen met een asterisk (*) naast hun naam zijn op het moment waarop dit Prospectus wordt uitgegeven, niet beschikbaar voor inschrijving. Dergelijke Fondsen zullen worden geïntroduceerd naar het goeddunken van de Bestuurders en op dat moment zal het Prospectus dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

De Vennootschap is ontworpen om Beleggers de flexibiliteit te geven om te kiezen tussen beleggingsportefeuilles met verschillende beleggingsdoelstellingen en risiconiveaus.

De beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid die hierna worden beschreven, zijn bindend voor de Beleggingsbeheerder van elk Fonds, hoewel er geen zekerheid kan worden geboden dat een beleggingsdoelstelling zal worden verwezenlijkt.

(A) De specifieke beleggingsdoelstellingen en het specifieke beleggingsbeleid van elk Fonds zijn onderworpen aan de volgende interpretatie: elk Fonds zal actief worden beheerd en zal in overeenstemming met zijn naam of beleggingsbeleid ofwel direct ofwel (indien vermeld) via derivaten beleggen in beleggingen die overeenstemmen met de toepasselijke valuta, het effect, het land, de regio of de sector die wordt vermeld in de beleggingsdoelstelling of het beleggingsbeleid.

Wanneer een Fonds vermeldt dat het minstens twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier belegt (i) is het percentage slechts bedoeld ter indicatie omdat, bij wijze van voorbeeld, de Beleggingsbeheerder de blootstelling van het Fonds aan bepaalde activacategorieën kan aanpassen vanwege ongunstige marktomstandigheden en/of economische omstandigheden en/of de verwachte volatiliteit, als dat naar mening van de Beleggingsbeheerder in het belang van het Fonds en zijn aandeelhouders is; en (ii) is dit vermogen exclusief contanten of andere liquide middelen die niet worden gebruikt als reserve voor derivaten, tenzij anders aangegeven. Wanneer een Fonds vermeldt dat het tot een maximaal percentage van zijn vermogen (bijv. 80%) op een bepaalde manier belegt, omvat dat vermogen contanten of andere liquide middelen die niet worden gebruikt als reserve voor derivaten.

Wanneer een Fonds verklaart dat het ten minste een specifiek percentage van zijn activa belegt (i) in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd onder SFDR; of (ii) om de door het Fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken, kan het percentage bijvoorbeeld tijdelijk worden geschonden in uitzonderlijke omstandigheden; de Beleggingsbeheerder kan de blootstelling van het Fonds aanpassen in reactie op ongunstige marktomstandigheden en/of economische omstandigheden en/of verwachte volatiliteit, wanneer dit in het perspectief van de Beleggingsbeheerder in het beste belang van het Fonds en zijn aandeelhouders zou zijn.

Het resterende derde van het vermogen van het Fonds (exclusief liquiditeiten die niet worden gebruikt als reserve voor derivaten) kan worden belegd in andere valuta's, effecten, landen, regio's of sectoren, ofwel direct ofwel via derivaten of zoals aangegeven.

Een fonds zal niet meer dan 5% van zijn vermogen houden in elk van de volgende activacategorieën: noodlijdende effecten, door vermogen of hypotheek gedekte effecten, grondstoffengerelateerde instrumenten, rampenobligaties of investeringsvehikels, tenzij bekendgemaakt in het beleggingsbeleid.

Als een beschrijving van het beleggingsbeleid van een Fonds betrekking heeft op beleggingen in ondernemingen van een bepaald land of een bepaalde regio, dan verwijst een dergelijke referentie (tenzij dit verder wordt gespecificeerd) naar beleggingen in bedrijven die zijn opgericht, die hun hoofdkantoor hebben, die zijn genoteerd of die hun voornaamste bedrijfsactiviteiten uitvoeren in dat land of die regio.

(B) De Beleggingsbeheerders kunnen direct beleggen in Russische effecten die op de beurs van Moskou worden verhandeld. Raadpleeg Bijlage II voor gedetailleerde informatie over het risico dat gepaard gaat met de handel op deze beurzen. Er kan een bijkomende blootstelling aan de Russische markt worden verkregen via beleggingen in American Depositary Receipts (ADR's) en Global Depositary Receipts (GDR's).

(C) Een Fonds zal niet meer dan 5% van zijn vermogen beleggen in overdraagbare effecten die worden verhandeld op de CIBM (inclusief via Bond Connect) of een andere Chinese Gereguleerde markt of in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect en in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market, tenzij anders aangegeven in zijn 'Beleggingsdoelstelling' en 'Beleggingsbeleid'.

(D) Alle ObligatieFondsen (met inbegrip van Traditionele obligatieFondsen en Gespecialiseerde obligatieFondsen) en Multi-AssetFondsen kunnen, tenzij anders aangegeven in Bijlage III, tot 5% beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties. Raadpleeg Bijlage II "Beleggingsrisico's" voor een volledige beschrijving van de risico's die gelden voor beleggingen in deze Fondsen.

(E) Verwacht niveau van hefboomwerking

Fondsen die hun totale blootstelling kwantificeren op basis van een Value-at-Risk-methode (VaR) maken hun verwachte niveau van hefboomwerking bekend.

Het verwachte niveau van hefboomwerking is een indicator en geen reglementaire limiet. De niveaus van hefboomwerking van het Fonds kunnen hoger liggen dan dit verwachte niveau, zolang het Fonds in overeenstemming blijft met zijn risicoprofiel en voldoet aan zijn VaR-limiet.

In het jaarverslag wordt het werkelijke niveau van hefboomwerking tijdens de afgelopen periode vermeld, evenals enige aanvullende verklaringen over dit cijfer.

Het niveau van hefboomwerking is een maatstaf voor (i) het gebruik van derivaten en (ii) de herbelegging van zekerheden in verband met transacties met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer. Het houdt geen rekening met andere materiële activa die direct in de portefeuille van de betreffende Fondsen worden gehouden. Het vertegenwoordigt evenmin het niveau van potentiële kapitaalverliezen dat een Fonds kan lijden.

Het niveau van hefboomwerking wordt berekend als (i) de som van de nominale bedragen van alle derivaten die door het Fonds zijn aangegaan, uitgedrukt als een percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, en (ii) enige additionele hefboomwerking die wordt gegenereerd door de herbelegging van zekerheden in verband met transacties met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer.

Deze methode:

- maakt geen onderscheid tussen derivaten die worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden en derivaten die worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden. Bijgevolg zullen strategieën die streven naar een verlaging van het risico, bijdragen tot een hoger niveau van hefboomwerking voor het Fonds.
 - staat niet toe dat derivaten worden gesaldeerd. Bijgevolg kunnen doorgerolde derivatenposities en strategieën die zich baseren op een combinatie van long- en shortposities bijdragen tot een grote toename van het niveau van hefboomwerking wanneer zij niet stijgen, of slechts een gematigde stijging van het globale risico van het Fonds veroorzaken.
 - houdt geen rekening met de volatiliteit van de onderliggende activa van het derivaat, en maakt geen onderscheid tussen activa met een korte en een lange looptijd. Bijgevolg is een Fonds met een hoger niveau van hefboomwerking niet noodzakelijk risicovoller dan een Fonds met een laag niveau van hefboomwerking.
- (F) Een blootstelling aan grondstoffen inclusief edelmetalen voor een Fonds kan indirect worden verkregen via gerelateerde (i) overdraagbare effecten, (ii) deelbewijzen van beleggingsfondsen van het closed-ended type, (iii) financiële instrumenten gekoppeld aan of gedekt door het rendement van deze activacategorie, (iv) ICBE's of andere ICB's in overeenstemming met de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008 en/of (v) financiële indices die voldoen aan artikel 9 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008 en CSSF-Circulaire 14/592 en (vi) derivaten op in aanmerking komende activa zoals beschreven onder (i) tot (v).
- (G) Derivaten moeten worden verhandeld op een Gereguleerde markt of over-the-counter.
- Overdraagbare effecten, Geldmarktbeleggingen, deelbewijzen van beleggingsvennootschappen van het closed-ended type en financiële instrumenten gekoppeld aan of gedekt door het rendement van andere activa, moeten worden verhandeld op een Gereguleerde markt. Anders worden ze beperkt tot 10% van de Netto-inventariswaarde van een Fonds,

samen met enige andere beleggingen in overeenstemming met beleggingsbeperking 1. A(7) in Bijlage I).

(H) Gebruik van derivaten

Het gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden kan de volatiliteit van de aandelenprijs versterken, wat kan leiden tot hogere verliezen voor de Belegger. Raadpleeg Bijlage II "Beleggingsrisico's" voor een volledige beschrijving van de risico's die gelden voor beleggingen in deze Fondsen.

AandelenFondsen (Traditionele aandelenFondsen, Gespecialiseerde aandelenFondsen, Alfa-aandelenFondsen, Kwantitatieve aandelenFondsen)

Elk AandelenFonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds in overeenstemming met zijn beleggingsbeleid en risicoprofiel zoals hieronder beschreven. Derivaten kunnen bijvoorbeeld worden gebruikt om een blootstelling aan de markt te creëren via derivaten die gekoppeld zijn aan aandelen, valuta's, volatiliteit of indices. Ze kunnen bestaan uit onderhands en/of op een effectenbeurs verhandelde opties, futures, financiële contracten ter verrekening van verschillen ('contracts for difference'), warrants, swaps, termijncontracten en/of een combinatie van de bovenvermelde instrumenten.

Asset-Allocationfondsen

Elk Asset-AllocationFonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkings- en beleggingsdoeleinden in overeenstemming met zijn hieronder beschreven risicoprofiel. Derivaten kunnen bijvoorbeeld worden ingezet om via longposities of gedekte shortposities een bijkomende blootstelling te verkrijgen aan activacategorieën zoals aandelen, vastrentende effecten, krediet, valuta's en vastgoed- en grondstoffenindices. Ze kunnen gebruikt worden om extra inkomsten te genereren via aan de inflatie of volatiliteit gekoppelde derivaten. Derivaten kunnen ook worden gebruikt om synthetische effecten te creëren. Dergelijke derivaten kunnen bestaan uit onderhands en/of op een effectenbeurs verhandelde opties, futures, warrants, swaps, termijncontracten en/of een combinatie van de bovenvermelde instrumenten.

Multi-Assetfondsen

Elk Multi-AssetFonds kan zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor beleggingsdoeleinden gebruikmaken van derivaten. Deze derivaten kunnen worden gebruikt om een blootstelling te verkrijgen aan een brede waaier van activacategorieën, inclusief maar niet beperkt tot valuta's, vastgoed, infrastructuur en grondstoffen. Dergelijke derivaten kunnen bestaan uit, maar zijn niet beperkt tot onderhands en/of op een effectenbeurs verhandelde opties, futures, warrants, swaps, termijncontracten en/of een combinatie van de genoemde instrumenten.

Multi-Managerfondsen

Elk Multi-ManagerFonds kan gebruikmaken van derivaten om een blootstelling te verkrijgen aan een brede waaier van activacategorieën, inclusief Alternatieve Activacategorieën.

Absolute-Returnfondsen en Obligatiefondsen (Traditionele obligatiefondsen en Gespecialiseerde obligatiefondsen)

Elk Absolute-ReturnFonds en ObligatieFonds kan gebruikmaken van derivaten voor afdekkings- en beleggingsdoeleinden in overeenstemming met zijn hieronder beschreven risicoprofiel. Derivaten kunnen bijvoorbeeld worden gebruikt om extra inkomsten te genereren uit de blootstelling aan het kredietrisico door de aankoop of verkoop van bescherming via credit default swaps, om de duration van het Fonds aan te passen via het tactische gebruik van rentegerelateerde derivaten, om extra inkomsten te genereren door middel van aan de inflatie of volatiliteit gekoppelde derivaten of om zijn valutablootstelling te vergroten door het gebruik van valutagerelateerde derivaten. Derivaten kunnen ook worden gebruikt om synthetische effecten te creëren. Dergelijke derivaten kunnen bestaan uit onderhands en/of op een effectenbeurs verhandelde opties, futures, warrants, swaps, termijncontracten en/of een combinatie van de bovenvermelde instrumenten.

Geldmarktfondsen

Geldmarktfondsen kunnen enkel gebruikmaken van derivaten om het valutarisico en het renterisico af te dekken.

- (I) Wanneer het beleggingsbeleid van een Fonds verwijst naar 'Alternatieve Activacategorieën', omvatten die: vastgoed, infrastructuur, private equity, grondstoffen, edelmetalen en Alternatieve beleggingsfondsen.

Vastgoed, infrastructuur, private equity

Beleggingen in dergelijke activacategorieën zullen voornamelijk indirect worden verkregen via gerelateerde (i) overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen, (ii) deelbewijzen van beleggingsfondsen van het closed-ended type, (iii) ICBE's of andere ICB's in overeenstemming met de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008. Beleggingen in vastgoed kunnen gebeuren via REIT's.

Grondstoffen inclusief edelmetalen

Beleggingen in deze activacategorieën zullen voornamelijk indirect gebeuren via gerelateerde (i) overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen, (ii) deelbewijzen van beleggingsfondsen van het closed-ended type, (iii) financiële instrumenten gekoppeld aan of gedekt door het rendement van deze activacategorie, (iv) ICBE's of andere ICB's in overeenstemming met de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008, (v) financiële indices die voldoen aan artikel 9 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008 en CSSF-Circulaire 14/592 en (vi) derivaten op in aanmerking komende activa zoals beschreven onder (i) tot (v).

Alternatieve beleggingsfondsen

Alternatieve beleggingsfondsen verwijzen naar hedgefondsstrategieën zoals 'long/short', 'event-driven', 'tactical trading' en 'relative value'. Een dergelijke blootstelling zal voornamelijk indirect worden verkregen via gerelateerde (i) deelbewijzen van beleggingsfondsen van het closed-ended type, (ii) financiële instrumenten gekoppeld aan of gedekt door het rendement van deze strategieën, (iii) ICBE's of

andere ICB's in overeenstemming met de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008 en (iv) financiële indices die voldoen aan artikel 9 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008 en CSSF-Circulaire 14/592.

Overdraagbare effecten (inclusief deelbewijzen van beleggingsfondsen van het closed-ended type, financiële instrumenten gekoppeld aan of gedekt door het rendement van andere activa) en Geldmarktbeleggingen moeten worden verhandeld op een Gereguleerde markt. Anders worden ze beperkt tot 10% van de Netto-inventariswaarde van een Fonds, samen met enige andere beleggingen in overeenstemming met beleggingsbeperking 1. A(9) in Bijlage I).

Indien er in een overdraagbaar effect een derivaat is besloten, gelden de regels die gedetailleerd zijn beschreven in paragraaf 3. "Derivaten" van Bijlage I.

Benchmarks van de Fondsen

Wanneer de details van een Fonds een benchmark bevat, is hiervoor gekozen om de volgende redenen:

- voor een vergelijkende benchmark, is de benchmark geselecteerd omdat hij een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden;
- voor een doelbenchmark die een financiële index is, is de benchmark geselecteerd omdat hij representatief is voor het soort beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden;
- voor een doelbenchmark die geen financiële index is, is de benchmark geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een doelrendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark of dit overtreft, zoals vermeld in de beleggingsdoelstelling. Het Fonds kan ook een vergelijkende benchmark tonen indien de Beleggingsbeheerder van mening is dat deze benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden;
- voor een beperkende benchmark, is de benchmark geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder moet voldoen aan beperkingen met betrekking tot de waarde, prijs of onderdelen van de benchmark, zoals vermeld in de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid.

Waar de beleggingsdoelstelling van een Fonds verwijst naar een rendement gelijk aan of hoger dan dat van een doelbenchmark, voor of na aftrek van vergoedingen, gedurende een specifiek vermelde periode, is dit de periode die een belegger in beschouwing dient te nemen om de prestaties van een Fonds te beoordelen. Een Fonds is mogelijk niet alleen geschikt voor beleggers met een zelfde beleggingshorizon als de vermelde periode.

Wat betreft Aandelen categorieën met valuta-afdekking, kunnen er valuta-afgedekte varianten van de benchmark worden gebruikt (inclusief benchmarks met contanten in een equivalente valuta).

Duurzaamheidsscores

Waar het beleggingsbeleid van een Fonds stelt dat het Fonds een bepaalde duurzaamheidsscore zal verwezenlijken (globaal of in verband met een bepaalde maatstaf zoals koolstofintensiteit) ten opzichte van een genoemde

benchmark, houdt dit niet in dat het Fonds beperkt is door, of tracht een financieel rendement te behalen ten opzichte van, die benchmark, tenzij anders vermeld. Voor een Fonds met duurzame beleggingen als doelstelling, of dat sociale of milieukenmerken heeft, worden de details van de wijze waarop dat Fonds die doelstelling of die kenmerken verwezenlijkt, bekendgemaakt in het beleggingsbeleid van het Fonds en onder "Duurzaamheidscriteria" in het deel "Kenmerken van het betrokken Fonds".

Een duurzaamheidsscore, of andere drempelwaarde vermeld in de Duurzaamheidscriteria van een Fonds, zal worden gemeten over een periode die de Beleggingsbeheerder passend acht voor deze maatstaf. Wanneer bijvoorbeeld in het beleggingsbeleid van een Fonds staat vermeld dat het Fonds een hogere totale duurzaamheidsscore zal handhaven dan een bij naam genoemde benchmark, dan betekent dit dat de gewogen gemiddelde score van het Fonds met behulp van een van de propriëtaire duurzaamheidstools van de Beleggingsbeheerder over de afgelopen periode van zes maanden hoger zal zijn dan de score van de benchmark over dezelfde periode, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. Wanneer in het beleggingsbeleid van een Fonds staat vermeld dat het Fonds een absolute duurzaamheidsscore handhaaft, dan betekent dit dat de gewogen gemiddelde score met behulp van een van de propriëtaire duurzaamheidstools van de Beleggingsbeheerder over de afgelopen periode van zes maanden hoger zal zijn dan nul over dezelfde periode, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand.

De eigen duurzaamheidstools van Schroders genereren scores door bepaalde maatstaven te gebruiken. Hoe scores worden gegenereerd kan na verloop van tijd wijzigen. De eigen duurzaamheidstools van Schroders kunnen gebruikmaken en afhankelijk zijn van gegevens van derden (met inbegrip van schattingen van derden) en van de eigen schattingen en veronderstellingen. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Schroders streeft ernaar dat dergelijke gegevens en schattingen van derden nauwkeurig zijn, maar Schroders kan de nauwkeurigheid, volledigheid en adequatie van dergelijke gegevens en inschattingen van derden niet staven. Het genereren van scores bevat een element van oordeel en subjectiviteit over de verschillende meetgegevens die door Schroders zijn gekozen, en, naarmate de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders zich ontwikkelen, kunnen veranderingen in het toepassen van meetgegevens resulteren in veranderingen in de score van emittenten en uiteindelijk in de totale score van het Fonds/de portefeuille. Tegelijkertijd is het natuurlijk mogelijk dat de prestaties van de emittent verbeteren of verslechteren. Een emittent wordt beoordeeld op toepasselijke meetgegevens en kan op sommige meetgegevens hoger of lager scoren dan op andere. De scores worden gecombineerd en leveren zo een algehele netto score voor de emittent.

Het is mogelijk dat propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders van tijd tot tijd niet alle participaties van het Fonds bestrijken, in welk geval Schroders een reeks alternatieve methoden kan gebruiken om de betreffende participatie te beoordelen. Bovendien worden bepaalde activatypen (zoals contanten) als neutraal behandeld en daarom door onze propriëtaire tools buiten beschouwing gelaten. Andere soorten activa, zoals aandelenindices en

indexderivaten, worden mogelijk niet overwogen door onze propriëtaire tools en zouden, mocht dat het geval zijn, worden uitgesloten van de duurzaamheidsscore van het Fonds. Dit zou betekenen dat de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds (zoals van toepassing) niet van toepassing zouden zijn op posities die het Fonds in dergelijke activa inneemt.

Aandelencategorieën

Elk Fonds kan Aandelencategorieën A, AX, A1, B, C, CB, CI, CN, CX, D, E, F, I, IZ, IA, IB, IC, ID, IE, IS, J, K1, K2, P, PI, R, S, U, X, X1, X2, X3, X4, X5, X6, X7, X8, X9, Y, Y1, Y2, Y3, Y4, Y5, Y6, Y7, Y8, Y9 en Z bevatten. Bepaalde Aandelencategorieën kunnen een prestatievergoeding in rekening brengen zoals vermeld in het gedetailleerde overzicht van elk Fonds.

De Bestuurders kunnen besluiten om binnen elk Fonds verschillende aandelencategorieën te creëren, waarvan de activa gezamenlijk zullen worden belegd volgens het specifieke beleggingsbeleid van het betreffende Fonds, maar waarbij er voor elke aandelencategorie een specifieke kostenstructuur, noteringsvaluta of andere specifieke kenmerken kunnen gelden. Voor elke Aandelencategorie zal per Aandeel een afzonderlijke Netto-inventariswaarde worden berekend, die als gevolg van deze variabele factoren per Aandelencategorie kan verschillen.

Niet alle Distributeurs bieden alle Aandelencategorieën aan.

Aandelen worden doorgaans uitgegeven als Kapitalisatieaandelen. Uitkeringsaandelen worden in een Fonds alleen uitgegeven als de Bestuurders dat beslissen. Beleggers kunnen bij de Beheermaatschappij of hun Distributeur vragen of er voor een bepaalde Aandelencategorie of een bepaald Fonds Uitkeringsaandelen beschikbaar zijn. Binnen hetzelfde Fonds kunnen Uitkeringsaandelencategorieën met verschillende uitkeringsfrequenties of -kenmerken worden uitgegeven, die als volgt worden aangeduid:

Uitkeringsfrequentie: **M** = maandelijks, **Q** = driemaandelijks, **S** = halfjaarlijks, **A** = jaarlijks

Uitkeringstype: **F** = vast of **V** = variabel

Valutacarry¹: **C**

Vaste uitkeringen: Een numeriek suffix zal vaste uitkeringen onderscheiden (bijv. 2, 3). Het werkelijke percentage of bedrag zal niet worden vermeld in de naam van de Aandelencategorie.

Behoudens andere keuze van de Beheermaatschappij, zijn de specifieke kenmerken van elke Aandelencategorie als volgt:

1. Algemene Aandelencategorieën

A- en B-Aandelen

A- en B-Aandelen zullen verkrijgbaar zijn voor alle Beleggers. De kosten van de A- en B-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in het Fondsoverzicht.

¹ Dit verwijst naar de toeslag of korting die van toepassing kan zijn op de uitkering. Uitkeringen kunnen een toeslag omvatten wanneer de rente van een aandelencategorie met valuta-afdekking hoger is dan de rente van de basisvaluta van het Fonds. Als de rente van een Aandelencategorie met valuta-afdekking lager is dan de rente van de basisvaluta van het Fonds, kan er bijgevolg op het dividend een korting worden toegepast. Het niveau van de toeslag of korting wordt bepaald door verschillen in rentevoeten en is geen onderdeel van de beleggingsdoelstelling of het beleggingsbeleid van het Fonds.

AX- en A1-Aandelen

AX- en A1-Aandelen zullen alleen verkrijgbaar zijn voor Beleggers die op het tijdstip waarop het betreffende inschrijvingsorder wordt ontvangen, klanten zijn van bepaalde Distributeurs die specifiek zijn aangesteld voor de distributie van de AX- en A1-Aandelen en alleen voor die Fondsen waarvoor er met die Distributeurs distributieovereenkomsten zijn gesloten. De kosten van de AX- en A1-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in het Fondsoverzicht.

C-, CB-, CN- en CX-Aandelen

C-, CB-, CN- en CX-Aandelen zijn beschikbaar voor Institutionele Beleggers. C-, CB-, CN- en CX-Aandelen zijn ook beschikbaar voor beleggingsfondsen en de distributeurs aan wie het krachtens de wet- of regelgeving, of krachtens individuele vergoedingsregelingen met hun klanten, niet toegestaan is om distributieprovisies te accepteren en te houden.

CX-Aandelen hebben kenmerken die verschillen van die van C-Aandelen, zoals een ander uitkeringsbeleid.

De kosten van de C-, CN- en CX-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in het Fondsoverzicht. CB-Aandelen hebben dezelfde Jaarlijkse Distributiekosten, instapvergoeding en Beheerkosten als C-Aandelen.

CI-aandelen

CI-Aandelen zijn beschikbaar voor Institutionele Beleggers.

De Vennootschap zal geen CI-Aandelen uitgeven aan of omzetten voor een Belegger die mogelijk niet als Institutionele Belegger wordt beschouwd. De Bestuurders kunnen naar eigen goeddunken de aanvaarding van een inschrijving op CI-Aandelen die zijn voorbehouden aan Institutionele Beleggers uitstellen tot de datum waarop de Transferagent voldoende bewijzen heeft ontvangen over de kwalificatie van de betreffende Belegger als Institutionele Belegger. Als op enig moment blijkt dat een houder van CI-Aandelen geen Institutionele Belegger is, zullen de Bestuurders, naar eigen keuze, deze Aandelen omzetten naar een Aandelen categorie in het betreffende Fonds die niet is voorbehouden aan Institutionele beleggers (op voorwaarde dat er een dergelijke Aandelen categorie met vergelijkbare kenmerken bestaat in termen van onderliggende beleggingen, maar niet noodzakelijk voor wat betreft de vergoedingen en kosten die door deze Aandelen categorie zijn verschuldigd) of de betreffende Aandelen aflossen in overeenstemming met de bepalingen onder "Aflossing en omzetting van Aandelen".

De kosten van de CI-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in het Fondsoverzicht.

D-Aandelen

D-Aandelen zullen alleen beschikbaar zijn voor Beleggers die op het tijdstip waarop het betreffende inschrijvingsorder wordt ontvangen, klanten zijn van bepaalde Distributeurs die specifiek zijn aangesteld voor de distributie van de D-Aandelen en alleen voor die Fondsen waarvoor er met die Distributeurs distributieovereenkomsten zijn gesloten.

Beleggers zijn bij de aankoop van D-Aandelen van een Fonds geen instapvergoeding verschuldigd. Anderzijds kunnen er door de Distributeur op de aflossingsopbrengst bepaalde kosten worden ingehouden, bijvoorbeeld aflossings- of administratiekosten, zoals afzonderlijk door de Aandeelhouders en de Distributeur kan worden

overeengekomen. Aandeelhouders dienen bij de respectieve Distributeurs informatie in te winnen over de details van de overeenkomst.

Het is Beleggers in D-Aandelen niet toegestaan om hun participatie van dergelijke Aandelen om te zetten in andere Aandelen categorieën, en het is hen evenmin toegestaan om dergelijke Aandelen over te dragen van één Distributeur naar een andere.

De kosten van de D-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in het Fondsoverzicht.

E-Aandelen

K-Aandelen zullen alleen beschikbaar zijn voor Institutionele Beleggers. E-Aandelen kunnen ook beschikbaar zijn voor beleggingsfondsen en de distributeurs aan wie het krachtens de wet- of regelgeving, of krachtens individuele vergoedingsregelingen met hun klanten, niet toegestaan is om distributieprovisies te accepteren en te houden.

De E-Aandelen zullen alleen beschikbaar zijn tot de totale Netto-inventariswaarde van alle beschikbare Aandelen categorieën binnen een Fonds gelijk is aan of meer bedraagt dan 100.000.000 EUR, 100.000.000 USD of een equivalent bedrag in een andere valuta, of enig ander bedrag dat specifiek door de Beheermaatschappij is vastgesteld.

Zodra de totale Netto-inventariswaarde van de in een Fonds beschikbare Aandelen categorieën in de regel gelijk is aan of meer bedraagt dan 100.000.000 EUR, 100.000.000 USD of een equivalent bedrag in een andere valuta, of enig ander bedrag dat specifiek door de Beheermaatschappij is vastgesteld, zullen Beleggers niet langer kunnen inschrijven op de E-Aandelen categorieën in dat Fonds. De Beheermaatschappij kan de E-Aandelen categorieën naar eigen oordeel heropenen zonder de Aandeelhouders hiervan in kennis te stellen.

De kosten van de E-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in het Fondsoverzicht.

IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen

IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen zullen alleen in bepaalde beperkte omstandigheden beschikbaar zijn voor bepaalde Beleggers die:

- (A) die toestemming hebben van de Beheermaatschappij,
- (B) die een aanzienlijke belegging hebben in het betrokken Fonds, zoals bepaald door de Beheermaatschappij, en
- (C) Institutionele Beleggers zijn.

Wanneer het vermogen van Beleggers in IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen aanzienlijk daalt, kan de Beheermaatschappij aanvullende inschrijvingen in de betrokken Aandelen categorie weigeren. De drempel zal worden bepaald door de Beheermaatschappij.

Beleggers moeten bij de aankoop van IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen van een Fonds geen jaarlijkse Distributiekosten betalen.

De Vennootschap zal geen IZ-, IA-, IB-, IC- of ID-Aandelen uitgeven aan of omzetten voor een Belegger die niet als Institutionele Belegger kan worden beschouwd. De Bestuurders kunnen naar eigen goeddunken de aanvaarding van een inschrijving op IZ-, IA-, IB-, IC- of ID-Aandelen die zijn voorbehouden aan Institutionele Beleggers uitstellen tot de datum waarop de

Overdrachtsagent voldoende bewijzen heeft ontvangen over de kwalificatie van de betreffende Belegger als Institutionele Belegger. Als op enig moment blijkt dat een houder van IZ-, IA-, IB-, IC- of ID-Aandelen geen Institutionele Belegger is, zullen de Bestuurders, naar eigen goeddunken, deze Aandelen omzetten naar een Aandelen categorie in het betreffende Fonds die niet is voorbehouden aan Institutionele Beleggers (op voorwaarde dat er een dergelijke Aandelen categorie met vergelijkbare kenmerken bestaat in termen van onderliggende beleggingen, maar niet noodzakelijk voor wat betreft de vergoedingen en kosten die door deze Aandelen categorie zijn verschuldigd) of de betreffende Aandelen aflossen in overeenstemming met de bepalingen onder "Aflossing en omzetting van Aandelen".

De kosten van de IZ-, IA-, IB-, IC- en ID-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in het Fondsoverzicht.

IE-aandelen

IE-Aandelen worden alleen aangeboden aan Beleggers die Institutionele Beleggers zijn.

De Vennootschap zal geen IE-Aandelen uitgeven aan of omzetten voor een Belegger die niet als Institutionele Belegger kan worden beschouwd. De Bestuurders kunnen naar eigen goeddunken de aanvaarding van een inschrijving op IE-Aandelen die zijn voorbehouden aan Institutionele Beleggers uitstellen tot de datum waarop de Transferagent voldoende bewijzen heeft ontvangen over de kwalificatie van de betreffende Belegger als Institutionele Belegger. Als op enig moment blijkt dat een houder van IE-Aandelen geen Institutionele Belegger is, zullen de Bestuurders, naar eigen keuze, deze Aandelen omzetten naar een Aandelen categorie in het betreffende Fonds die niet is voorbehouden aan Institutionele beleggers (op voorwaarde dat er een dergelijke Aandelen categorie met vergelijkbare kenmerken bestaat in termen van onderliggende beleggingen, maar niet noodzakelijk voor wat betreft de vergoedingen en kosten die door deze Aandelen categorie zijn verschuldigd) of de betreffende Aandelen aflossen in overeenstemming met de bepalingen onder "Aflossing en omzetting van Aandelen".

Beleggers moeten bij de aankoop van IE-Aandelen van een Fonds geen instapvergoeding of jaarlijkse Distributiekosten betalen.

IE-Aandelen zullen alleen beschikbaar zijn tot de totale Netto-inventariswaarde van alle beschikbare Aandelen categorieën binnen een Fonds gelijk is aan of meer bedraagt dan 100.000.000 EUR, 100.000.000 USD of een equivalent bedrag in een andere valuta, of enig ander bedrag dat specifiek door de Beheermaatschappij is vastgesteld.

Zodra de totale Netto-inventariswaarde van de in een Fonds beschikbare Aandelen categorieën in de regel gelijk is aan of meer bedraagt dan 100.000.000 EUR, 100.000.000 USD of een equivalent bedrag in een andere valuta, of enig ander bedrag dat specifiek door de Beheermaatschappij is vastgesteld, zullen Beleggers niet langer kunnen inschrijven op de IE-Aandelen categorieën in dat Fonds. De Beheermaatschappij kan de IE-Aandelen categorieën naar eigen oordeel heropenen zonder de Aandeelhouders hiervan in kennis te stellen.

P- en PI-Aandelen

P-Aandelen zullen prestatievergoedingen aanrekenen en zullen verkrijgbaar zijn voor alle Beleggers.

PI-Aandelen brengen prestatievergoedingen in rekening en zijn alleen beschikbaar met de voorafgaande toestemming van de Beheermaatschappij voor Institutionele Beleggers.

De Vennootschap zal geen PI-Aandelen uitgeven aan of omzetten voor een Belegger die niet als Institutionele Belegger kan worden beschouwd. De Bestuurders kunnen naar eigen goeddunken de aanvaarding van een inschrijving op PI-Aandelen die zijn voorbehouden aan Institutionele Beleggers uitstellen tot de datum waarop de Transferagent voldoende bewijzen heeft ontvangen over de kwalificatie van de betreffende Belegger als Institutionele Belegger. Als op enig moment blijkt dat een houder van PI-Aandelen geen Institutionele Belegger is, zullen de Bestuurders, naar eigen keuze, deze Aandelen omzetten naar een Aandelen categorie in het betreffende Fonds die niet is voorbehouden aan Institutionele beleggers (op voorwaarde dat er een dergelijke Aandelen categorie met vergelijkbare kenmerken bestaat in termen van onderliggende beleggingen, maar niet noodzakelijk voor wat betreft de vergoedingen en kosten die door deze Aandelen categorie zijn verschuldigd) of de betreffende Aandelen aflossen in overeenstemming met de bepalingen onder "Aflossing en omzetting van Aandelen".

De kosten van de P- en PI-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in het Fondsoverzicht.

Z-Aandelen

Met de voorafgaande toestemming van de Beheermaatschappij kunnen Z-Aandelen in bepaalde beperkte omstandigheden worden aangeboden (i) voor distributie in bepaalde landen en via bepaalde Distributeurs die afzonderlijke vergoedingsregelingen hebben met hun cliënten, en/of (ii) aan professionele beleggers.

De kosten van de Z-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in het Fondsoverzicht.

2. Aandelen categorieën op maat

F-aandelen

F-Aandelen zullen alleen beschikbaar zijn voor Beleggers die op het moment dat de betreffende inschrijvingsorder wordt ontvangen, Singapore Beleggers zijn die gebruikmaken van het Central Provident Fund ('CPF') om in te schrijven in de Vennootschap. Deze Aandelen categorie kan ook beschikbaar zijn voor Singaporese dakfondsen en aan beleggingen gekoppelde verzekeringsproducten die zijn opgenomen in de Singaporese CPF-beleggingsregeling.

De betrokken CPF-beheerders kunnen administratiekosten in rekening brengen. Aandeelhouders dienen contact op te nemen met hun CPF-beheerders voor de bijzonderheden van de regeling.

Beleggers in F-Aandelen mogen deze Aandelen niet omzetten naar Aandelen van een andere Aandelen categorie of omzetten naar Aandelen van andere Fondsen.

Beleggers moeten bij de aankoop van F-Aandelen van een Fonds geen jaarlijkse Distributiekosten betalen.

De jaarlijkse beheerkosten voor F-Aandelen zullen maximaal 1,5% per jaar bedragen.

I-aandelen

I-Aandelen zullen alleen worden aangeboden aan Beleggers:

- (A) die op het moment waarop het betreffende inschrijvingsorder wordt ontvangen, klanten zijn van Schroders met een overeenkomst over de kostenstructuur die relevant is voor de beleggingen van de klanten in die Aandelen, en
- (B) die geen Institutionele Beleggers zijn.

De Vennootschap zal geen I-Aandelen uitgeven aan of omzetten voor een Belegger die niet als Institutionele Belegger kan worden beschouwd. De Bestuurders kunnen naar eigen goeddunken de aanvaarding van een inschrijving op I-Aandelen die zijn voorbehouden aan Institutionele Beleggers uitstellen tot de datum waarop de Overdrachtsagent voldoende bewijzen heeft ontvangen over de kwalificatie van de betreffende Belegger als Institutionele Belegger. Als op enig moment blijkt dat een houder van I-Aandelen geen Institutionele Belegger is, zullen de Bestuurders, naar eigen goeddunken, deze Aandelen omzetten naar een Aandelen categorie in het betreffende Fonds die niet is voorbehouden aan Institutionele Beleggers (op voorwaarde dat er een dergelijke Aandelen categorie met vergelijkbare kenmerken bestaat in termen van onderliggende beleggingen, maar niet noodzakelijk voor wat betreft de vergoedingen en kosten die door deze Aandelen categorie zijn verschuldigd) of de betreffende Aandelen aflossen in overeenstemming met de bepalingen onder "Aflossing en omzetting van Aandelen".

Aangezien I-Aandelen onder andere zijn ontworpen om een andere kostenstructuur mogelijk te maken voor Beleggers die klant zijn van Schroders en aan wie er direct door Schroders jaarlijkse beheerkosten worden aangerekend, zijn er voor I-Aandelen geen jaarlijkse beheerkosten verschuldigd uit het nettovermogen van het betreffende Fonds. I-Aandelen betalen hun evenredig deel van de vergoedingen die aan de Bewaarder en de Beheermaatschappij zijn verschuldigd, evenals andere kosten en uitgaven.

Beleggers moeten bij de aankoop van I-Aandelen van een Fonds geen instapvergoeding of jaarlijkse Distributiekosten betalen.

J-Aandelen

J-Aandelen zullen alleen worden aangeboden aan, en kunnen alleen worden verworven door, Japanse dakfondsconstructies die Institutionele Beleggers zijn. 'Japans dakfonds' betekent een beleggingstrust of een beleggingsonderneming die is opgericht in het kader van de Japanse Wet over beleggingstrusts en beleggingsondernemingen (Wet nr. 198 van 1951, zoals gewijzigd) (een 'beleggingstrust'), en die als doel heeft zijn vermogen alleen te beleggen in belangen in andere soortgelijke beleggingstrusts of aandelen van soortgelijke beleggingsondernemingen of instellingen voor collectieve belegging die zijn opgericht volgens de wetgeving van enig ander land dan Japan.

De Vennootschap zal geen J-Aandelen uitgeven aan een Belegger die geen Japans Dakfonds is, noch toestaan dat een J-Aandeel wordt omgezet naar een of meer aandelen van een andere Aandelen categorie van de Vennootschap. De Bestuurders kunnen naar eigen goeddunken weigeren om enige inschrijvingsaanvraag voor J-Aandelen te aanvaarden tot en tenzij de Overdrachtsagent aan de Bestuurders bevestigt dat de aanvrager van de inschrijving een Japans dakfonds is.

Aangezien J-Aandelen onder andere zijn ontworpen om een andere kostenstructuur mogelijk te maken voor Beleggers die klant zijn van Schroders en aan wie er direct door Schroders jaarlijkse beheerkosten worden aangerekend, zijn er voor J-Aandelen geen jaarlijkse beheerkosten verschuldigd uit het nettovermogen van het betreffende Fonds. J-Aandelen betalen hun evenredig deel van de vergoedingen die aan de Bewaarder en de Beheermaatschappij zijn verschuldigd, evenals andere kosten en uitgaven.

Beleggers moeten bij de aankoop van J-Aandelen van een Fonds geen instapvergoeding of jaarlijkse Distributiekosten betalen.

K1-Aandelen

Zullen alleen in bepaalde beperkte omstandigheden beschikbaar zijn voor bepaalde distributeurs:

- (A) die een overeenkomst met de Beheermaatschappij zijn aangegaan in verband met deze Aandelen;
- (B) die een aanzienlijke belegging hebben in het betrokken Fonds, zoals bepaald door de Beheermaatschappij, en
- (C) aan wie het krachtens de wet- of regelgeving, of krachtens individuele vergoedingsregelingen met hun klanten, niet toegestaan is om distributieprovisies te accepteren en te houden.

Wanneer het vermogen van een Belegger in K1-Aandelen aanzienlijk daalt, kan de Beheermaatschappij aanvullende inschrijvingen in de betrokken Aandelen categorie weigeren. De drempel zal worden bepaald door de Beheermaatschappij. Beleggers moeten bij de aankoop van K1-Aandelen van een Fonds geen jaarlijkse Distributiekosten betalen. Voor K1-Aandelen kunnen jaarlijkse beheerkosten van maximaal 1,5% per jaar en een instapvergoeding van maximaal 1% worden berekend.

K2-Aandelen

Zullen alleen in bepaalde beperkte omstandigheden beschikbaar zijn voor bepaalde beleggers en distributeurs:

- (A) die toestemming hebben van de Beheermaatschappij,
- (B) die een aanzienlijke belegging hebben in het betrokken Fonds, zoals bepaald door de Beheermaatschappij, en
- (C) die geen Institutionele Beleggers zijn.

Wanneer het vermogen van een Belegger in K2-Aandelen aanzienlijk daalt, kan de Beheermaatschappij aanvullende inschrijvingen in de betrokken Aandelen categorie weigeren. De drempel zal worden bepaald door de Beheermaatschappij. Beleggers moeten bij de aankoop van K2-Aandelen van een Fonds geen jaarlijkse Distributiekosten betalen. Voor K2-Aandelen kunnen jaarlijkse beheerkosten van maximaal 1,5% per jaar en een instapvergoeding van maximaal 1% worden berekend.

R-Aandelen

R-Aandelen komen voor belastingdoeleinden in het kader van de Britse regels voor offshorefondsen (zie paragraaf 3.4) niet in aanmerking als Rapporterende Fondsen. R-Aandelen zijn, naar eigen goeddunken van de Beheermaatschappij, alleen beschikbaar voor Beleggers aan wie Aandelen zijn uitgegeven ingevolge een fusie of een vergelijkbare activiteit met een ander Fonds, waarbij de participatie van de Belegger in dat Fonds in het kader van de Britse regels voor offshorefondsen niet in aanmerking

kwam als een Rapportierend Fonds. R-Aandelen mogen alleen in deze omstandigheden door de Beheermaatschappij worden uitgegeven in het kader van de fusie of soortgelijke activiteit. Het is houders van R-Aandelen niet toegestaan om hun belegging in R-Aandelen uit te breiden en het is hen niet toegestaan om hun R-Aandelen om te zetten in andere Aandelen categorieën. In andere omstandigheden dan hierboven beschreven, zijn R-Aandelen niet beschikbaar voor (zowel nieuwe als bestaande) Beleggers.

Beleggers moeten bij de aankoop van R-Aandelen van een Fonds geen instapvergoeding of jaarlijkse Distributiekosten betalen. De jaarlijkse beheerkosten voor R-Aandelen zullen maximaal 1,5% per jaar bedragen.

S-Aandelen

S-Aandelen zijn naar het goedgevoelen van de Beheermaatschappij alleen beschikbaar voor bepaalde klanten van de vermogensbeheeractiviteit van de Schroder-groep, voor werknemers en andere verbonden partijen van de Beleggingsbeheerder, en werknemers van de Beheermaatschappij en zijn dochterondernemingen. Vóór de Beheermaatschappij een inschrijving op S-Aandelen kan aanvaarden van een klant van de vermogensbeheeractiviteit van de Schroder-groep, moet er tussen die klant en de vermogensbeheeractiviteit van de Schroder-groep een juridische overeenkomst zijn gesloten waarin de specifieke voorwaarden van een belegging in S-Aandelen zijn beschreven.

Als een Aandeelhouder van Aandelen van Categorie S die een klant is van de vermogensbeheeractiviteit van de Schroder-groep niet langer een klant is van de vermogensbeheeractiviteit van de Schroder-groep, komt de Aandeelhouder niet langer in aanmerking om Aandelen van Categorie S te houden, en zal de Beheermaatschappij de participatie van de Aandeelhouder verplicht omzetten in de meest gepaste Aandelen categorie van hetzelfde Fonds. Dit betekent dat Aandelen van Categorie S automatisch worden omgezet, zonder dat Aandeelhouders bij de Overdrachtsagent een omzettingaanvraag hoeven in te dienen. Daarom staan Aandeelhouders die inschrijven op Aandelen van Categorie S onherroepelijk toe dat de Beheermaatschappij namens hen Aandelen van Categorie S mag omzetten indien zij niet langer een klant zijn van de vermogensbeheeractiviteit van de Schroder-groep.

Er geldt geen minimuminleg, minimale bijkomende inleg of minimumdeelneming. Beleggers moeten bij de aankoop van S-Aandelen van een Fonds geen instapvergoeding of jaarlijkse Distributiekosten betalen. De jaarlijkse beheerkosten voor S-Aandelen zullen maximaal 1,5% per jaar bedragen.

Aanvragen voor inschrijvingen op Aandelen van Categorie S worden naar eigen goedgevoelen van de Beheermaatschappij geaccepteerd.

IS-aandelen

IS-Aandelen worden alleen aangeboden aan Beleggers die Institutionele Beleggers zijn.

IS-Aandelen zijn naar het goedgevoelen van de Beheermaatschappij alleen beschikbaar voor bepaalde klanten van de vermogensbeheeractiviteit van de Schroder-groep en andere verbonden partijen van de Beleggingsbeheerder en zijn dochterondernemingen. Vóór de Beheermaatschappij een inschrijving op IS-Aandelen kan aanvaarden van een klant van de vermogensbeheeractiviteit van de Schroder-groep, moet er tussen die klant en de

vermogensbeheeractiviteit van de Schroder-groep een juridische overeenkomst zijn gesloten waarin de specifieke voorwaarden van een belegging in IS-Aandelen zijn beschreven.

Als een Aandeelhouder van Aandelen van Categorie IS die een klant is van de vermogensbeheeractiviteit van de Schroder-groep niet langer een klant is van de vermogensbeheeractiviteit van de Schroder-groep, komt de Aandeelhouder niet langer in aanmerking om Aandelen van Categorie IS te houden, en zal de Beheermaatschappij de participatie van de Aandeelhouder verplicht omzetten in de meest gepaste Aandelen categorie van hetzelfde Fonds. Dit betekent dat Aandelen van Categorie IS automatisch worden omgezet, zonder dat Aandeelhouders bij de Overdracht een omzettingaanvraag hoeven in te dienen.

De Vennootschap zal geen IS-Aandelen uitgeven aan of omzetten voor een Belegger die niet als Institutionele Belegger kan worden beschouwd. De Bestuurders kunnen naar eigen goedgevoelen de aanvaarding van een inschrijving op IS-Aandelen die zijn voorbehouden aan Institutionele Beleggers uitstellen tot de datum waarop de Transferagent voldoende bewijzen heeft ontvangen over de kwalificatie van de betreffende Belegger als Institutionele Belegger. Als op enig moment blijkt dat een houder van IS-Aandelen geen Institutionele Belegger is, zullen de Bestuurders, naar eigen keuze, deze Aandelen omzetten naar een Aandelen categorie in het betreffende Fonds die niet is voorbehouden aan Institutionele beleggers (op voorwaarde dat er een dergelijke Aandelen categorie met vergelijkbare kenmerken bestaat in termen van onderliggende beleggingen, maar niet noodzakelijk voor wat betreft de vergoedingen en kosten die door deze Aandelen categorie zijn verschuldigd) of de betreffende Aandelen aflossen in overeenstemming met de bepalingen onder "Aflossing en omzetting van Aandelen".

Beleggers moeten bij de aankoop van IS-Aandelen van een Fonds geen instapvergoeding of jaarlijkse Distributiekosten betalen.

Aanvragen voor inschrijvingen op Aandelen van Categorie IS worden naar eigen goedgevoelen van de Beheermaatschappij geaccepteerd.

U-Aandelen

U-aandelen zullen alleen beschikbaar zijn via bepaalde Distributeurs met de voorafgaande toestemming van de Beheermaatschappij. U-aandelen zullen alleen beschikbaar zijn voor distributie in landen die niet tot de EER behoren.

Beleggers moeten bij de aankoop van U-Aandelen van een Fonds geen instapvergoeding betalen. In plaats daarvan zijn er mogelijk voorwaardelijke uitgestelde verkoopkosten ('VUVK') verschuldigd aan de Beheermaatschappij of aan een andere partij die van tijd tot tijd door de Beheermaatschappij kan worden aangesteld. Als U-Aandelen binnen 3 jaar na hun uitgiftedatum worden afgelost, dan worden er op de aflossingsopbrengst voorwaardelijke uitgestelde verkoopkosten in rekening gebracht tegen de tarieven die zijn vermeld in de onderstaande tabel:

Aflossing tijdens jaren sinds uitgifte	Toepasselijk tarief van de VUVK
1 ^e jaar	3%
2 ^e jaar	2%
3 ^e jaar	1%

Het toepasselijke tarief van de VUVK wordt bepaald op basis van de totale periode waarin de Aandelen die worden afgelost (inclusief de U-Aandelen waarvan ze (in voorkomend geval) zijn afgeleid als gevolg van een omzetting uit een ander Fonds) in omloop waren. Indien een Aandeelhouder U-Aandelen houdt waarop is ingeschreven en die zijn uitgegeven in verschillende perioden, zal het toepasselijke VUVK-tarief afhangen van het feit welke Aandelen moeten worden afgelost volgens de instructies van de Aandeelhouder. Betaalde dividenden op uitkeringsaandelen van categorie U kunnen niet automatisch worden herbelegd en zullen worden uitbetaald in contanten.

Het bedrag van de VUVK wordt berekend door het betreffende procentuele tarief dat hierboven is bepaald, te vermenigvuldigen met het laagste bedrag van a) de Netto-inventariswaarde per Aandeel van de afgeloste Aandelen op de betreffende Handelsdag of b) de betaalde kosten voor de oorspronkelijke uitgifte van afgeloste Aandelen of voor de U-Aandelen van een ander Fonds waaruit die Aandelen zijn omgezet, in ieder geval berekend in de betreffende handelsvaluta van de afgeloste Aandelen.

Het is Beleggers in U-Aandelen niet toegestaan om hun participatie van dergelijke Aandelen om te zetten in andere Aandelen categorieën, en het is hen evenmin toegestaan om dergelijke Aandelen over te dragen van één Distributeur naar een andere. Anderzijds zullen participaties in U-Aandelen automatisch en kosteloos worden geconverteerd in A-Aandelen of AX-Aandelen (zoals van toepassing) van hetzelfde Fonds op de geplande conversiedatum (vast te leggen door de Beheermaatschappij) van elke maand waarin de derde verjaardag van de uitgifte van die Aandelen plaatsvindt, op basis van de respectieve Netto-inventariswaarde per Aandeel van de betreffende U-Aandelen en A- of AX-Aandelen (zoals van toepassing). Door deze conversie kunnen Beleggers in bepaalde rechtsgebieden belastingen zijn verschuldigd. Beleggers dienen bij hun eigen belastingadviseur advies in te winnen over hun positie. Het is Beleggers in andere Aandelen categorieën niet toegestaan om hun participatie van dergelijke Aandelen om te zetten in U-Aandelen.

In alle gevallen van omzettingen van U-Aandelen naar een andere U-Aandelen categorie, wordt de ouderdom van de oude U-Aandelen overgedragen en blijft die bewaard voor de nieuwe U-Aandelen. Er zijn op het moment van een omzetting van U-Aandelen in U-Aandelen van een ander Fonds geen VUVK of omzettingsvergoedingen verschuldigd.

Alle Fondsskosten zullen dezelfde zijn als die van de A-Aandelen, met uitzondering van het feit dat de U-Aandelen niet zullen zijn onderworpen aan een instapvergoeding, maar aan de VUVK (indien van toepassing) en jaarlijkse Distributiekosten van 1%, die beide dagelijks worden berekend en aangroeien op basis van de Netto-inventariswaarde per Aandeel van die Aandelen, en maandelijks worden betaald aan de Beheermaatschappij of aan een andere partij die van tijd tot tijd door de Beheermaatschappij kan worden aangesteld.

X-, X1-, X2-, X3-, X4-, X5-, X6-, X7-, X8- en X9-Aandelen

X-, X1-, X2-, X3-, X4-, X5-, X6-, X7-, X8- en X9-Aandelen zullen alleen beschikbaar zijn voor Institutionele Beleggers met de voorafgaande toestemming van de Beheermaatschappij.

De Vennootschap zal geen X-, X1-, X2-, X3-, X4-, X5-, X6-, X7-, X8- of X9-Aandelen uitgeven aan of omzetten voor een Belegger die niet als Institutionele Belegger kan worden beschouwd. De Bestuurders van de Vennootschap kunnen

naar eigen goeddunken de aanvaarding van een inschrijving op X-, X1-, X2-, X3-, X4-, X5-, X6-, X7-, X8- of X9-Aandelen die zijn voorbehouden aan Institutionele Beleggers uitstellen tot de datum waarop de Overdrachtsagent voldoende bewijzen heeft ontvangen over de kwalificatie van de betreffende Belegger als Institutionele Belegger. Als op enig moment blijkt dat een houder van X-, X1-, X2-, X3-, X4-, X5-, X6-, X7-, X8- of X9-Aandelen geen Institutionele Belegger is, zullen de Bestuurders, naar eigen goeddunken, deze Aandelen omzetten naar een Aandelen categorie in het betreffende Fonds die niet is voorbehouden aan Institutionele Beleggers (op voorwaarde dat er een dergelijke Aandelen categorie met vergelijkbare kenmerken bestaat in termen van onderliggende beleggingen, maar niet noodzakelijk voor wat betreft de vergoedingen en kosten die door deze Aandelen categorie zijn verschuldigd) of de betreffende Aandelen aflossen in overeenstemming met de bepalingen onder "Aflossing en omzetting van Aandelen".

Beleggers moeten bij de aankoop van X-, X1-, X2-, X3-, X4-, X5-, X6-, X7-, X8- of X9-Aandelen van een Fonds geen instapvergoeding of jaarlijkse Distributiekosten betalen. De jaarlijkse beheerkosten voor X-, X1- en X2-Aandelen zullen respectievelijk maximaal 1%, 1,3% en 1,4% per jaar bedragen. De jaarlijkse beheerkosten voor X3-, X4-, X5-, X6-, X7-, X8- en X9-Aandelen zullen maximaal 1,5% per jaar bedragen.

Y-, Y1-, Y2-, Y3-, Y4-, Y5-, Y6-, Y7-, Y8-, Y9-Aandelen

Y-, Y1-, Y2-, Y3-, Y4-, Y5-, Y6-, Y7-, Y8- en Y9-aandelen zijn naar het goeddunken van de Beheermaatschappij alleen beschikbaar voor bepaalde klanten van Schroders. Vóór de Beheermaatschappij een inschrijving op Y-aandelen kan aanvaarden, moet er tussen de Belegger en Schroders een juridische overeenkomst zijn gesloten waarin de specifieke voorwaarden van een belegging in Y-, Y1-, Y2-, Y3-, Y4-, Y5-, Y6-, Y7-, Y8- en Y9-aandelen zijn beschreven.

Beleggers moeten bij de aankoop van Y-, Y1-, Y2-, Y3-, Y4-, Y5-, Y6-, Y7-, Y8- of Y9-Aandelen van een Fonds geen instapvergoeding of jaarlijkse Distributiekosten betalen. De jaarlijkse beheerkosten voor Y-, Y1-, Y2-, Y3-, Y4-, Y5-, Y6-, Y7-, Y8- en Y9-Aandelen zullen maximaal de jaarlijkse beheerkosten van het overeenstemmende A-Aandeel van het betrokken Fonds zijn.

Aanvragen voor inschrijvingen op Y-Aandelen worden naar eigen goeddunken van de Beheermaatschappij geaccepteerd.

Koolstofcompensatie-aandelen categorieën

Bepaalde Aandelen categorieën, zoals gedefinieerd onder het deel "Aandelen categorieën", kunnen, indien beschikbaar, worden aangeboden als Koolstofcompensatie-aandelen categorieën naar goeddunken van de bestuurders. Dergelijke Aandelen categorieën kunnen met valuta-aanduiding of valuta-afdekking zijn en zullen in dat geval als zodanig worden aangeduid.

Het doel van een Koolstofcompensatie-aandelen categorie is om een belegger in die aandelen categorie de kans te bieden om de koolstofuitstoot van hun belegging te verminderen, door koolstofcompensatie toe te wijzen aan die aandelen categorie op basis van de CO₂-uitstoot die door ondernemingen in de portefeuille wordt gegenereerd. Een koolstofcompensatie is een vermindering of verwijdering van de uitstoot van broeikasgassen om de uitstoot te compenseren die zich elders heeft voorgedaan. Broeikasgassen bestaan voornamelijk uit kooldioxide plus

bepaalde andere gassen en als zodanig worden koolstofcompensaties gemeten in tonnen koolstofdioxide-equivalent ("CO₂e").

Een Koolstofcompensatie-aandelen categorie heeft als doel de CO₂e-emissies (hierna aangeduid als 'koolstofblootstelling') van het Fonds te compenseren, gekoppeld aan de onderliggende activa van de portefeuille van het Fonds, naar rato van de Netto-inventariswaarde van de Koolstofcompensatie-aandelen categorie alleen.

Compensatievergoeding

Naast de gebruikelijke vergoedingen die verschuldigd zijn op een aandelen categorie (inclusief de relevante jaarlijkse beheerkosten), zullen de vergoedingen voor een Koolstofcompensatie-aandelen categorie een extra bedrag (de "Compensatievergoeding") omvatten die naar de aankoop of toewijzing van koolstofcompensatie zullen gaan. Een belegger in een Koolstofcompensatie-aandelen categorie zal een Compensatievergoeding betalen die evenredig is aan zijn aandeel in de koolstofuitstoot van het Fonds.

Het koolstofrisico van een Fonds zal dagelijks fluctueren, afhankelijk van de activa die in het Fonds worden gehouden en de koolstofblootstelling die aan dergelijke activa kan worden toegerekend. Daarom zal het proces voor het bepalen van de Compensatievergoeding voor een Koolstofcompensatie-aandelen categorie van een Fonds als volgt zijn:

- Op kwartaalbasis, of, wanneer er een materiële beweging is in de prijs die nodig is om de koolstof te compenseren, zal Schroder Investment Management Limited maandelijks de koolstofblootstelling van het Fonds en de koolstofblootstelling berekenen die toe te schrijven is aan de Koolstofcompensatie-aandelen categorie (zoals hieronder beschreven);
- Schroder Investment Management Limited zal de aankoop- of toewijzingsprijs van de koolstofcompensatie beoordelen om het bedrag te bepalen dat nodig is om de koolstofblootstelling van de Koolstofcompensatie-aandelen categorie te compenseren; en
- Deze prijs zal de Compensatievergoeding zijn die van toepassing zijn op de relevante Koolstofcompensatie-aandelen categorie tot de volgende berekening.

De Compensatievergoeding zal daarom minimaal elk kwartaal (maar niet vaker dan maandelijks) worden herzien met het doel om, op basis van de beste inspanningen, de fluctuerende koolstofblootstelling van het Fonds en het bedrag dat nodig is om de koolstofblootstelling te compenseren, te volgen; maar Beleggers moeten er rekening mee houden dat een perfecte match onwaarschijnlijk is en niet gegarandeerd kan worden. De Compensatievergoeding voor elke Koolstofcompensatie-aandelen categorie zal worden bekendgemaakt op de website <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Compensatievergoeding zal worden opgebouwd op elke Handelsdag op basis van de Netto-inventariswaarde van de relevante Koolstofcompensatie-aandelen categorie. Dit is bedoeld om ervoor te zorgen dat het opgebouwde bedrag van de Compensatievergoeding automatisch wordt aangepast om het rendement van het Fonds en de inschrijvingen, veranderingen of aflossingen van beleggers weer te geven. Het opgebouwde bedrag zal maandelijks worden overgedragen aan de Beheermaatschappij, die dit

bedrag op zijn beurt zal overdragen aan Schroder Investment Management Limited om de koolstofcompensatie uit te voeren (zoals hieronder beschreven).

Het opgebouwde bedrag om de koolstofblootstelling van de Koolstofcompensatie-aandelen categorie te compenseren, zal uitsluitend worden gebruikt voor de toewijzing of aankoop van koolstofcompensatie. De Beheermaatschappij zal, afgezien van de Compensatievergoeding, geen kosten in rekening brengen voor de levering van deze dienst. Als het bedrag van de opgebouwde Compensatievergoeding groter is dan het bedrag dat nodig is om de werkelijke koolstofblootstelling van de Koolstofcompensatie-aandelen categorie te compenseren, zullen extra koolstofcompensaties worden toegewezen of ingekocht.

Berekening van de koolstofblootstelling van een Fonds

Schroder Investment Management Limited zal de koolstofblootstelling van een Fonds berekenen door de marktwaarde van de participatie van het Fonds in elke onderneming te delen door de totale ondernemingswaarde van die onderneming, die het aandeel vertegenwoordigt van de onderneming die het Fonds bezit. Dit aandeel zal worden vermenigvuldigd met de totale Scope 1 en 2-emissies van de onderneming, om het aandeel van de emissies dat aan het Fonds kan worden toegerekend te schatten. Scope 1-emissies komen voort uit de verbranding van brandstoffen door de activiteiten van ondernemingen en Scope 2-emissies komen voort uit de aankoop van elektriciteit-, stoom-, warmte- of koelingsbedrijven.

Scope 3-emissies betreffen indirecte emissies die optreden in de waardeketen van een onderneming, zoals emissies als gevolg van het gebruik van de verkochte producten van een onderneming. Momenteel zijn de beschikbare gegevens met betrekking tot Scope 3-emissies onvolledig, wat betekent dat dergelijke emissies moeilijk te beoordelen zijn. Bovendien leidt het opnemen Scope 3-emissies waarschijnlijk tot een overschatting van de emissies; de Scope 3-emissies van het ene bedrijf zijn vaak de Scope 1- of 2-emissies van het andere. **De Scope 3-emissies worden daarom niet in aanmerking genomen bij de berekening van de koolstofblootstelling van een Fonds.**

De berekening van de koolstofblootstelling volgt een erkende methodologie voor het berekenen van de gefinancierde emissies. De maatstaf voor gefinancierde emissie meet de absolute broeikasgasemissies (CO₂e-getal) die kunnen worden toegeschreven aan de portefeuille van een Fonds.

De Scope 1- en Scope 2-emissiegegevens zullen afkomstig zijn van een erkende gegevensprovider die in sommige gevallen schattingen zal geven. Emissiegegevens zullen afkomstig zijn uit degelijke en algemeen geaccepteerde bronnen (zoals MSCI).

Als er geen gegevens voor een onderneming beschikbaar zijn, zal Schroder Investment Management Limited het gemiddelde van de emissies van het Fonds voor die emittent gebruiken, d.w.z. de gemiddelde emissies van de beleggingen waarvoor gegevens beschikbaar zijn. Participaties in contanten of niet-bedrijfseffecten (met inbegrip van maar niet beperkt tot effecten uitgegeven door overheden, overheidsinstanties en supranationale instellingen) zullen van de berekening worden uitgesloten en behandeld als zijnde geen toerekenbare emissies.

De gecombineerde toerekenbare emissies voor alle ondernemingen in de portefeuille van een Fonds zullen de totale emissies voor het Fonds vormen. Dit totaal zal de emissies van het Fonds per miljoen dollar vertegenwoordigen die wordt belegd. Dit getal wordt vervolgens vermenigvuldigd met de Netto-inventariswaarde van de Koolstofcompensatie-aandelencategorie (indien niet luidend in USD dan omgezet in USD) om de totale uitstoot (in ton CO₂e) te berekenen die toe te schrijven is aan de Koolstofcompensatie-aandelencategorie die zal worden gecompenseerd.

Voorbeeld van numerieke berekening*

Participaties	Aandeel in % in eigendom van de onderneming (theoretische waarde / waarde van de onderneming)	Scope 1+2-emissies (ton CO ₂ e)	Aandeel van Scope 1+2-emissies in eigendom (ton CO ₂ e)
Participatie 1	0,2000%	1.000	2,00
Participatie 2	0,0950%	3.000	2,85
Participatie 3	0,4500%	6.000	27,00
Nominale belegging		1 \$ miljoen	
Totale CO ₂ -uitstoot moet worden gecompenseerd		31,85 ton CO ₂ e	
Eenheidsprijs van VER (USD per ton CO ₂ e)		20 \$/ton CO ₂ e	
Kosten om emissies te compenseren		0,0006 \$ miljoen	
Kosten als % van de belegging		0,1%	
Basispunten		6,4	

* alle factoren in deze berekening kunnen in de loop der tijd variëren.

Koolstofcompensatie

Het opgebouwde bedrag van de Compensatievergoeding zal door Schroder Investment Management Limited worden gebruikt voor de aankoop of toewijzing (door middel van een toewijzing van bestaande koolstofcompensaties die door Schroder Investment Management Limited zijn ingekocht en op naam van Schroder Investment Management Limited worden gehouden) van Koolstofcompensatie op periodieke basis om de koolstofblootstelling van het Fonds te compenseren, specifiek ter compensatie van de emissies van Scope 1 en Scope 2 die kunnen worden toegeschreven aan de Koolstofcompensatie-aandelencategorie, zoals hierboven vermeld.

Schroder Investment Management Limited zal koolstofcompensatie kopen via een intermediaire provider (zoals Climate Impact Partners). Aangekochte koolstofcompensatie is geverifieerde emissieverminderingen ("VER's") (of mogelijk enkele gecertificeerde emissiereducties (CER's) indien beschikbaar

voor aankoop op de vrijwillige markt). Eén VER/CER is gelijk aan één ton CO₂e-uitstoot. VER's/CER's worden gecreëerd en uitgegeven door gecertificeerde projecten die ten doel hebben de CO₂e-emissies te verminderen, te verwijderen of te vermijden, in verhouding tot een gedefinieerde basislijn. Compensaties zullen dergelijke projecten financieren en worden weerspiegeld op de Schroder Investment Management Limited subaccount op het centrale register (Verra of equivalent), die een bevestiging afgeeft. Om het risico op fraude en dubbele telling te bestrijden, heeft elke VER/CER een uniek serienummer. Het centrale register kan openbaar, online, worden geopend om de VER/CER te verifiëren, bijv. <https://acrcarbon.org/registry/> of <https://registry.verra.org/>

Zodra de koolstofcompensatie is toegewezen of gekocht, zullen de compensaties worden ingetrokken om het voordeel van de compensatie voor de betreffende Koolstofcompensatie-aandelencategorie vast te leggen. Deze intrekking vindt plaats op aanwijzing van Schroder Investment Management Limited aan de tussenpersoon, die de certificaten van intrekking zal verstrekken.

Zoals hierboven vermeld, proberen de onderliggende projecten de uitstoot van broeikasgassen terug te dringen, te verwijderen of te vermijden, maar ze brengen ook andere positieve voordelen met zich mee, zoals het versterken van gemeenschappen, het beschermen van ecosystemen, het herstellen van bossen of het verminderen van de afhankelijkheid van fossiele brandstoffen. Schroders heeft gekozen voor een projectportefeuille met koolstofcompensatie en de resulterende koolstofcompensatie voldoet aan een rigoureuze reeks criteria om de verificatie door een door ISO geaccrediteerd derde bedrijf te laten slagen via een toonaangevende koolstofcompensatiestandaard zoals de Verra- of Gold-norm. De aangekochte compensaties moeten voldoen aan de minimale kwaliteitsnormen van Schroder Investment Management Limited, zoals van tijd tot tijd bijgewerkt.

Voorbeelden van projecten zijn een herbebossingsproject om inheemse bossen te herbebossen, dat inkomsten creëert voor deelnemers, lokale werkgelegenheidskansen en de lokale waterkwaliteit en biodiversiteit verbetert, en een project voor de bescherming van regenwouden; deze heeft tot doel een beboste hotspot voor biodiversiteit te beschermen en lokale werkgelegenheidskansen te creëren, een boerencoöperatie op te richten en bij te dragen aan het herstel van levens na burgeroorlog en het uitbreken van ziekten.

De informatie over de berekende koolstofblootstelling, de Compensatievergoeding, de aangekochte koolstofcompensatie en de resultaten van de koolstofcompensatie zullen worden bekendgemaakt op de website van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre> en in het financiële verslag van de Vennootschap.

De compensaties maken geen deel uit van het beleggingsbeleid van het Fonds en eventuele aangekochte compensaties zullen geen activa van het Fonds zijn en zullen geen deel uitmaken van de portefeuille van het Fonds. Als zodanig zal de aankoop van compensaties niet plaatsvinden op het niveau van het Fonds. De koolstofcompensatie zal worden aangekocht in naam van Schroder Investment Management Limited als afgevaardigde van de Beheermaatschappij. De koolstofcompensaties zullen bijgevolg geen deel uitmaken van de gemeenschappelijke portefeuille van de verschillende aandelencategorieën van het Fonds, omdat ze afzonderlijk van de activa van het Fonds zullen worden verwerkt.

Aan koolstofcompensatie verbonden risico's

- De Compensatievergoeding is niet beperkt en kan fluctueren afhankelijk van i) het niveau van de emissies van het Fonds; en/of ii) de aankoop- of toewijzingsprijs van de koolstofcompensatie.
- De Compensatievergoeding zal minimaal elk kwartaal (maar niet vaker dan maandelijks) worden herzien met het doel om, op basis van de beste inspanningen, de fluctuerende koolstofblootstelling van het Fonds en het bedrag dat nodig is om de koolstofblootstelling te compenseren, te volgen. Dit kan leiden tot een ondercompensatie of een overcompensatie, afhankelijk van hoe het niveau van de emissies van het Fonds en de aankoop- of toewijzingsprijs van de koolstofcompensatie in de loop der tijd veranderen.
- Schroder Investment Management Limited zal koolstofcompensatie via een tussenpersoon aankopen. Schroder Investment Management Limited is onderworpen aan het risico dat enige dergelijke tegenpartij niet in staat is om haar verplichtingen na te komen, zij het als gevolg van insolventie, faillissement of andere oorzaken.
- Het belangrijkste risico dat gepaard gaat met compensatieprojecten is dat hun voorgestelde emissiereducties niet het werkelijke volume van de emissies weerspiegelen dat door verschillende factoren wordt vermeden of weggenomen. Compensatie door betrouwbare verificateurs, waarbij gebruik wordt gemaakt van de bekende normen, vermindert dit risico.

Risicoprofiel van de Koolstofcompensatie-aandelen categorieën

Koolstofcompensatie-aandelen categorieën zijn geschikt voor beleggers die op zoek zijn naar een optie om de CO₂-uitstoot van hun beleggingen in het Fonds te compenseren. Dit brengt hogere kosten met zich mee (de Compensatievergoeding) maar er zal geen verandering komen in de financiële risico- en rendementkenmerken van de belegger in het Fonds en er is dus geen verschil in dit opzicht tussen een belegger die een Koolstofcompensatie-aandelen categorie koopt en een aandelen categorie die naast de Compensatievergoeding geen

koolstofcompensatieregeling biedt. Beleggers moeten er rekening mee houden dat andere beschikbare aandelen categorieën in het Fonds over het algemeen goedkoper zullen zijn.

Aanvullende informatie

Beleggers moeten met name het volgende in acht nemen:

- Koolstofcompensatie zijn geen activa van het Fonds en maken geen deel uit van de portefeuille van het Fonds.
- Een perfecte match tussen de feitelijke koolstofblootstelling aan het einde van de relevante periode en de opgebouwde Compensatievergoeding is onwaarschijnlijk en kan niet worden gegarandeerd door de Beheermaatschappij of Schroder Investment Management Limited.
- De Scope 3-emissies worden daarom niet in aanmerking genomen bij de berekening van de koolstofblootstelling van een Fonds.
- Participaties in contanten of niet-bedrijfseffecten (met inbegrip van maar niet beperkt tot effecten uitgegeven door overheden, overheidsinstanties en supranationale instellingen) worden ook van de berekening worden uitgesloten.
- Als er geen gegevens voor een onderneming beschikbaar zijn, zal Schroder Investment Management Limited het gemiddelde van de emissies van het Fonds voor die emittent gebruiken, d.w.z. de gemiddelde emissies van de beleggingen waarvoor gegevens beschikbaar zijn.

Omzetten van of naar een beschikbare Koolstofcompensatie-aandelen categorie is toegestaan. Raadpleeg het deel 'Omzettingsprocedure' voor meer informatie.

Bevestiging van alle beschikbare Koolstofcompensatie-aandelen categorieën kan op verzoek worden verkregen bij de Beheermaatschappij.

Koolstofcompensatie-aandelen categorieën worden aangeduid met het achtervoegsel "CO".

3. Minimale inleg, minimale bijkomende inleg en minimumdeelneming

De minimuminleg, minimale bijkomende inleg en minimumdeelneming per Aandelen categorie zijn hieronder vermeld en zijn in USD, EUR of het dichtstbijzijnde equivalent daarvan in een andere vrij converteerbare valuta.

Aandelen categorieën	Minimuminleg		Minimale bijkomende inleg		Minimumdeelneming	
	USD	EUR	USD	EUR	USD	EUR
A	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
AX	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
A1	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
B	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
C	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
CB	500	500	500	500	500	500
CI	5.000.000	5.000.000	2.500.000	2.500.000	5.000.000	5.000.000
CN	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
CX	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
D	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000

Aandelencategorieën	Minimuminleg		Minimale bijkomende inleg		Minimumdeelneming	
E	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
F	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
I	5.000.000	5.000.000	2.500.000	2.500.000	5.000.000	5.000.000
IE	5.000.000	5.000.000	2.500.000	2.500.000	5.000.000	5.000.000
IZ	100.000.000	100.000.000	20.000.000	20.000.000	100.000.000	100.000.000
IA	250.000.000	250.000.000	20.000.000	20.000.000	250.000.000	250.000.000
IB	300.000.000	300.000.000	20.000.000	20.000.000	300.000.000	300.000.000
IC	350.000.000	350.000.000	20.000.000	20.000.000	350.000.000	350.000.000
ID	400.000.000	400.000.000	20.000.000	20.000.000	400.000.000	400.000.000
IS	5.000.000	5.000.000	2.500.000	2.500.000	5.000.000	5.000.000
J	5.000.000	-	2.500.000	-	5.000.000	-
K1	Er geldt geen minimuminleg, minimale bijkomende inleg of minimumdeelneming					
K2	Er geldt geen minimuminleg, minimale bijkomende inleg of minimumdeelneming					
P	100.000.000	100.000.000	20.000.000	20.000.000	100.000.000	100.000.000
PI	100.000.000	100.000.000	20.000.000	20.000.000	100.000.000	100.000.000
R	Er geldt geen minimuminleg, minimale bijkomende inleg of minimumdeelneming					
S	Er geldt geen minimuminleg, minimale bijkomende inleg of minimumdeelneming					
U	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
X	-	25.000.000	-	12.500.000	-	25.000.000
X1	-	22.500.000	-	12.500.000	-	22.500.000
X2	-	20.000.000	-	12.500.000	-	20.000.000
X3	-	17.500.000	-	12.500.000	-	17.500.000
X4	-	25.000.000	-	12.500.000	-	25.000.000
X5	-	25.000.000	-	12.500.000	-	25.000.000
X6	-	25.000.000	-	12.500.000	-	25.000.000
X7	-	25.000.000	-	12.500.000	-	25.000.000
X8	-	25.000.000	-	12.500.000	-	25.000.000
X9	-	25.000.000	-	12.500.000	-	25.000.000
Y	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Y1	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Y2	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Y3	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Y4	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Y5	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Y6	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Y7	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Y8	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Y9	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
Z	100.000.000	100.000.000	20.000.000	20.000.000	100.000.000	100.000.000

De Bestuurders kunnen van tijd tot tijd beslissen om deze minima niet toe te passen.

4. Valuta- en afdekkingsbeleid

Indien beschikbaar kunnen de bovenstaande Aandelen categorieën worden aangeboden in verschillende valuta's (elk een 'Referentievaluta'), naar keuze van de Bestuurders. Aandelen categorieën kunnen met valuta-aanduiding of valuta-afdekking zijn en dat zal voor de Aandelen categorie duidelijk worden gemaakt. Aandelen categorieën met valuta-afdekking worden aangeboden in een andere valuta dan de Fondsvaluta, met uitzondering van de BRL Hedged-Aandelen categorie, die luidt in de Fondsvaluta.

Het doel van een afgedekte Aandelen categorie bestaat erin een Belegger het rendement van de beleggingen van het Fonds te bieden door de effecten van wisselkoersschommelingen tussen de Fondsvaluta en de Referentievaluta, te beperken. In dit geval worden valutablootstellingen of valuta-afdekkingstransacties binnen de portefeuille van het Fonds niet in aanmerking genomen. De Beheermaatschappij zal de afgedekte posities op ieder waarderingstijdstip controleren om zeker te stellen dat (i) overafgedekte posities niet meer bedragen dan 105% van de Netto-inventariswaarde van de afgedekte Categorieën en (ii) onderafgedekte posities niet minder bedragen dan 95% van het deel van de Netto-inventariswaarde van de afgedekte Categorieën dat moet worden afgedekt tegen het valutarisico.

Als gevolg van valutacontroles in Brazilië maakt de BRL Hedged-Aandelen categorie gebruik van een ander afdekkingsmodel dan de andere Aandelen categorieën met valuta-afdekking. De BRL Hedged-Aandelen categorie luidt in de Fondsvaluta, maar biedt een afgedekte valutablootstelling aan de BRL via de toepassing van een valutaoverlay, zodat de Netto-inventariswaarde van de Aandelen categorie wordt omgezet naar BRL. Daarom zal de Netto-inventariswaarde van de BRL Hedged-Aandelen categorie worden beïnvloed door veranderingen in de wisselkoers tussen de BRL en de Fondsvaluta en als gevolg daarvan kan het rendement aanzienlijk verschillen van andere Aandelen categorieën binnen het Fonds.

BRL Hedged-Aandelen categorieën zijn bedoeld om een oplossing voor valuta-afdekking te bieden aan de onderliggende beleggers van Fondsen met domicilie in Brazilië, en zijn alleen beschikbaar voor Beleggers die specifiek door de Beheermaatschappij zijn goedgekeurd. Deze Braziliaanse Fondsen combineren het gebruik van financiële derivaten binnen de BRL Hedged-Aandelen categorieën met het gebruik van contante valutacontracten op hun eigen niveau om hun beleggers een volledige belegging met valuta-afdekking van de BRL te bieden. Enige winsten of verliezen en enige kosten en uitgaven als gevolg van deze afdekkingstransacties worden uitsluitend weerspiegeld in de Netto-inventariswaarde van de BRL Hedged-Aandelen categorie.

Bevestiging van alle beschikbare Fondsen en Aandelen categorieën, met inbegrip van de valuta's en afdekkingen, en een bijgewerkte lijst van de Aandelen categorieën met een besmettingsrisico, zijn op verzoek verkrijgbaar ten kantore van de Beheermaatschappij.

Hoewel de Vennootschap stappen heeft ondernomen om ervoor te zorgen dat het risico van besmetting tussen Aandelen categorieën wordt beperkt om ervoor te zorgen dat het extra risico dat aan een Fonds wordt geïntroduceerd door het gebruik van een afgeleide overlay alleen wordt

gedragen door de Aandeelhouders in de relevante Aandelen categorie, kan het risico niet volledig worden uitgesloten.

Afgedekte Aandelen categorieën streven naar prestaties die vergelijkbaar zijn met die van equivalente Aandelen categorieën in de Fondsvaluta. Er kan echter geen zekerheid worden geboden dat de gehanteerde afdekkingsstrategieën effectief zullen zijn om rendementsverschillen te leveren die alleen de voor kosten gecorrigeerde renteverschillen weerspiegelen.

Indien Aandelen categorieën worden afgedekt, worden de gevolgen van deze afdekking weerspiegeld in de Netto-inventariswaarde en dus ook in het rendement van die additionele Aandelen categorie. Evenzo zullen enige kosten die voortvloeien uit dergelijke afdekkingstransacties (inclusief afdekkingskosten van maximaal 0,03%) worden gedragen door de Aandelen categorie waarvoor ze zijn gemaakt.

Ontvangen zekerheden in verband met valuta-afdekkingstransacties (en in het bijzonder valutatermijntransacties) namens Aandelen categorieën met valuta-afdekking, kunnen in overeenstemming met het toepasselijke beleggingsbeleid en de beperkingen van de Fondsen worden herbelegd.

Merk op dat deze afdekkingstransacties, indien relevant, kunnen worden verricht ongeacht of de waarde van de Referentievaluta daalt of stijgt in verhouding tot de betreffende Fondsvaluta, en dat indien er afdekkingstransacties worden verricht, dit de Beleggers in de betreffende Aandelen categorie in aanzienlijke mate kan beschermen tegen een waardedaling van de Fondsvaluta in verhouding tot de Referentievaluta, maar dat dit ook kan verhinderen dat Beleggers profiteren van een waardestijging van de Fondsvaluta.

Daarnaast kan de Beleggingsbeheerder de Fondsvaluta afdekken tegen de valuta's waarin de onderliggende activa van het Fonds luiden, of waarin de onderliggende niet-afgedekte activa van een doelFonds luiden.

Er kan geen zekerheid worden geboden dat de gehanteerde valuta-afdekking de valutablootstelling aan de Referentievaluta volledig zal elimineren, of, voor de BRL Hedged-Aandelen categorie, dat de gehanteerde valuta-afdekking de valutablootstelling aan de BRL volledig zal elimineren.

Het Fonds EURO Corporate Bond heeft Aandelen categorieën met durationafdekking uitgegeven. Aandelen categorieën met durationafdekking maken gebruik van afdekkingsstrategieën die de gevoeligheid van de Aandelen categorie voor veranderingen in de rentevoeten trachten te beperken. Er kan niet worden gegarandeerd dat deze afdekkingsstrategieën succesvol zullen zijn. Indien Aandelen categorieën worden afgedekt, worden de effecten van deze afdekking weerspiegeld in de Netto-inventariswaarde en, bijgevolg ook in het rendement van de Aandelen categorie. Evenzo zullen enige kosten die voortvloeien uit dergelijke afdekkingstransacties worden gedragen door de Aandelen categorie met durationafdekking. Het rendement van de Aandelen categorieën met durationafdekking kan volatieler zijn dan dat van niet-afgedekte Aandelen categorieën en kan, afhankelijk van de schommelingen in de rentevoeten, lager liggen dan dat van andere Aandelen categorieën in het Fonds EURO Corporate Bond. Aandelen categorieën met durationafdekking worden niet meer uitgegeven sinds januari 2017.

De Beheermaatschappij zal haar activiteiten in verband met het valuta- en afdekkingsbeleid die in dit Prospectus worden beschreven, volledig of gedeeltelijk delegeren aan HSBC Bank Plc als haar aanbieder van valutaoverlaydiensten.

De specifieke beleggingsdoelstellingen en het specifieke beleggingsbeleid van de verschillende Fondsen zijn de volgende:

Schroder International Selection Fund AAA Flexible ABS

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van vijf tot zeven jaar naar inkomsten die hoger liggen dan die van de ICE BofA Sterling 3-Month Government Bill Index +1% per jaar voor aftrek van vergoedingen*, door te beleggen in wereldwijd uitgegeven door activa gedekte effecten (ABS) met AAA-rating en effecten met vaste vlottende rente uitgegeven door de overheid van de VS of het VK.

*Het nagestreefde rendement na aftrek van kosten voor iedere Aandelencategorie vindt u op de Schroder-webpagina

<https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/funds-and-strategies/fund-administration/performance-targets-after-fees/>

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 80% van zijn activa in (i) wereldwijd uitgegeven vastrentende en variabelrente effecten door activa gedekte effecten (ABS) met een AAA-rating of (ii) effecten met vaste en vlottende rente uitgegeven door de overheid van de VS of het VK, waaronder door de overheidsinstellingen gegarandeerde door hypotheek gedekte effecten.

Het Fonds spreidt flexibel over ABS-beleggingen, waaronder door woninghypotheek gedekte effecten (residential mortgage-backed securities, RMBS), door commerciële hypotheek gedekte effecten (commercial mortgage-backed securities, CMBS), zekergestelde leenobligaties (collateralised loan obligations, CLO) en effecten voor de overdracht van kredietrisico (credit risk transfer securities, CRT). Andere onderliggende activa van de ABS kunnen onder meer zijn: creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, transportfinanciering en leningen aan kleine bedrijven zijn.

Het Fonds kan tot 100% van zijn activa beleggen in CLO's

Het Fonds zal alleen beleggen in effecten met een kredietrating van AA- of hoger (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 zijn vermogen ook direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktinstrumenten, en kan contanten houden (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de duurzaamheidskenmerken van potentiële beleggingen aan de hand van een propriëtaire tool. Het Fonds belegt enkel in activa waarvan wordt geacht dat ze op basis van een ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale drempel overschrijden.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De prestaties van het fonds moeten worden beoordeeld aan de hand van de doelbenchmark, de ICE BofA Sterling 3-month Government Bill Index +1% en vergeleken met de vergelijkende benchmark, 50% Barclays European ABS Index (afgedekt naar GBP) en 50% JP Morgan CLOIE AAA Index (afgedekt naar GBP). Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting niet in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doel- of vergelijkende benchmarks. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doel- en vergelijkende benchmarks, om te profiteren van specifieke beleggingskansen. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een rendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark, zoals vermeld in de beleggingsdoelstelling. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

50% Barclays European ABS Index (afgedekt naar GBP) en 50% JP Morgan CLOIE AAA Index (afgedekt naar GBP). Deze index volgt senior (AAA) CLO, Europese ABS en Amerikaanse door vermogen gedekte effecten met een AAA-rating. Het is een geëffectiseerde tracker met lage volatiliteit en hoge rating.

Verwachte hefboomwerking

200% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van de hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit op duurzame wijze daalt, wanneer een verandering in de rente wordt verwacht of wanneer een verbreding of versmalling van de kredietreads wordt verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de relatieve-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-ricisometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de relatieve-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Het Fonds zal gebruik maken van derivaten om een positie in te nemen op wereldwijde kredietmarkten. Dit kan leiden tot een hogere volatiliteit in de prijs van de Aandelen en kan verhoogde tegenpartijrisico's inhouden.

Het Fonds kan beleggen in CLO's, zijnde effecten die gedekt worden door bedrijfsschulden. CLO's worden over het algemeen in meerdere categorieën uitgegeven, elk met verschillende looptijden, rentevoeten en betalingsschema's, en waarbij de hoofdsom en de rente op de onderliggende activa op verschillende manieren over de verschillende categorieën worden gespreid. In sommige gevallen kan de complexiteit van de betaling, de kredietkwaliteit en andere voorwaarden van een dergelijke CLO het risico met zich meebrengen dat de voorwaarden van het effect niet volledig transparant zijn. Bovendien kan de complexiteit van de CLO's de waardering van dergelijke effecten tegen een passende prijs bemoeilijken, met name wanneer het effect wordt aangepast.

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's die zijn verbonden met door vermogen gedekte effecten, door hypotheek gedekte effecten en CLO's is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten. Het Fonds is niet bedoeld voor particuliere beleggers, tenzij zij worden geadviseerd door een professionele beleggingsadviseur of deskundige beleggers zijn. Een deskundige belegger is een belegger die:

- (A) kennis heeft van de strategie, de kenmerken en de risico's van het Fonds, om zodoende een geïnformeerde beslissing te nemen; en
- (B) kennis heeft van en beleggingservaring heeft in financiële producten die gebruikmaken van alternatieve beleggingsstrategieën (zoals dit Fonds) en financiële markten in het bijzonder.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	GBP
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management North America Inc.
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	Binnen 3 Werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De strategie is erop gericht effecten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken bieden. De Beleggingsbeheerder tracht zekerheden, structuren of agenten die een zware last leggen op het milieu en de maatschappij of die een aanvaardbaar bestuur ontberen te vermijden, bestraffen of uit te sluiten. Dat omvat:

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

- het uitsluiten van sectoren, vermogensbestanddelen of zekerheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder wezenlijke niet-gecompenseerde kosten voor het milieu met zich meebrengen evenals die welke niet te verantwoorden maatschappelijke kosten met zich meebrengen
- Het opnemen van effecten die blij geven van verbeteringen op het vlak van bestaande vermogensbestanddelen, leningsvoorwaarden of bestuur op basis van de evaluatiemethodiek van de Beleggingsbeheerder.

Effecten worden ingedeeld aan de hand van ecologische, sociale en governancefactoren met behulp van een scorekaartsysteem en krijgen punten toegekend op een schaal van 100 punten/100 procent. Deze scores worden vervolgens omgezet in een puntensysteem van 1 ster t/m 5 sterren, waarbij een score van 5 sterren de hoogst haalbare is.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat ten minste 80% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in de 3 hoogste duurzaamheidscategorieën (3, 4 of 5 sterren) en zal 100% van zijn vermogen beleggen in effecten met 2 sterren of meer.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools Beleggingsbeheerder, enquêtes, ESG-vragenlijsten, openbaar beschikbare informatie, securitisaties en onderzoek van derde partijen.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,34%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	0,34%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	0,34%
B-Aandelen	Geen	0,50%	0,34%
C-aandelen	Max. 1%	Geen	0,17%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,17%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,17%
D-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,17%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,17%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

Tenzij in Bijlage III een hoger bedrag is gespecificeerd, bedraagt het minimale inschrijvingsbedrag voor de aandelencategorieën van het fonds EUR 50.000 (of het equivalent in de valuta van de desbetreffende aandelencategorie).

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund All China Credit Income

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft ernaar inkomsten en vermogensgroei te bieden door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door bedrijven uit het Chinese vasteland, Hongkong en Macau.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten van beleggingskwaliteit en hoogrentende effecten, met vaste of vlottende rente, uitgegeven door bedrijven uit het Chinese vasteland, Hongkong en Macau.

Het Fonds kan:

- tot 50% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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);
- tot 20% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten;
- tot 20% van zijn vermogen in converteerbare obligaties (met inbegrip van voorwaardelijk converteerbare obligaties);
- tot 10% van zijn vermogen in Beleggingsfondsen van het open type; en
- tot 30% in verhandelbare depositocertificaten.

Het Fonds kan meer dan 50% van zijn vermogen beleggen op het Chinese vasteland via de Qualified Foreign Investor ("QFI")-regeling of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via Bond Connect of CIBM Direct).

De Beleggingsbeheerder streeft ernaar verliezen te beperken door de activaspreiding van het Fonds te diversifiëren over andere segmenten van de markt dan degene die zijn geïdentificeerd als segmenten met een hoog risico op een wezenlijk negatief rendement.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van de JP Morgan Asian Credit - China index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark.

Een eventuele vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via QFI-regelingen of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via Bond Connect of CIBM Direct). Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de QFI-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genoodzaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de QFI-status, QFI-quota, de CIBM en de Bond Connect.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,10%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,10%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,10%
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,10%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,55%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,55%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,55%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,10%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,55%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,55%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund All China Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI China All Shares Net TR index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van Chinese bedrijven (ongeacht waar die bedrijven worden genoteerd).

Beleggingsbeleid

Het Fonds belegt actief ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van Chinese bedrijven.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 70% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via:

- de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- de Qualified Foreign Investor ("QFI")-regeling;
- aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market, en
- Gereguleerde Markten.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI China All Shares Net TR index en vergeleken met de Morningstar China Equity sector. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via QFI-regelingen of Gereguleerde markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de QFI-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genoodzaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de QFI-status en QFI-quota.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een Fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	Max. 0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Alternative Securitised Income

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei en inkomsten over een periode van drie tot vijf jaar die hoger liggen dan 50% JP CLOIE index + 50% ICE BofA CABS Index, vóór aftrek van kosten*, door te beleggen in geëffectiseerde activa uitgegeven door entiteiten uit de hele wereld.

*Zie voor het streefrendement na aftrek van kosten voor elke Aandelen categorie de webpagina van Schroder <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/funds-and-strategies/fund-administration/performance-targets-after-fees/>

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt minstens twee derde van zijn activa in geëffectiseerde obligaties met vaste of vlottende rente, inclusief, maar niet beperkt tot, door vermogen gedekte effecten (asset-backed securities, ABS), door woning hypotheek gedekte effecten van overheids- en niet-overheidsinstellingen (residential mortgage-backed securities, RMBS), waaronder voorwaartse-verrekeningseffecten zoals to be announced-transacties (TBA), door commerciële hypotheek gedekte effecten (commercial mortgage-backed securities, CMBS), zekergestelde leenobligaties (collateralised loan obligations, CLO) en effecten voor de overdracht van kredietrisico (credit risk transfer securities, CRT). De onderliggende activa van de door vermogen gedekte effecten kunnen creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, transportfinanciering en leningen aan kleine bedrijven zijn.

Het Fonds kan ook beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale organisaties en bedrijven in de rest van de wereld.

De strategie van het Fonds zal een algemene duration tussen nul en vier jaar hebben, maar dit belet het Fonds niet om te beleggen in obligaties met een effecten van meer dan vier jaar.

Het Fonds kan tot 100% van zijn activa beleggen in beleggingen met vaste of vlottende rente waar ook ter wereld uitgegeven met een kredietrating van of onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander kredietratingbureau voor effecten met een rating en een impliciete rating van Schroders voor effecten zonder rating).

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de duurzaamheidskenmerken van potentiële beleggingen aan de hand van een propriëtaire tool. Het Fonds belegt enkel in activa waarvan wordt geacht dat ze op basis van een ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale drempel overschrijden.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld tegen zijn doelbenchmark, namelijk de 50% JP CLOIE index + 50% ICE BofA CABS Index en vergeleken worden met de 50% Bloomberg Barclays 1-5yr Global Credit index (hedged to USD) en 50% Bloomberg Barclays 1-5yr Global HY Index (hedged to USD). De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Hoewel de beleggingen van het Fonds naar verwachting doorgaans aanzienlijk zullen afwijken van de componenten van de vergelijkende benchmark, afhankelijk van de standpunten van de Beleggingsbeheerder, kunnen de beleggingen van het Fonds ze wel overlappen. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een rendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark, zoals vermeld in de beleggingsdoelstelling. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde

participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Het Fonds zal gebruik maken van derivaten om een positie in te nemen op wereldwijde kredietmarkten. Dit kan leiden tot een hogere volatiliteit in de prijs van de Aandelen en kan verhoogde tegenpartijrisico's inhouden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management North America Inc.
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	Binnen 3 Werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De strategie is erop gericht effecten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken bieden.</p> <p>De Beleggingsbeheerder tracht zekerheden, structuren of agenten die een zware last leggen op het milieu en de maatschappij of die een aanvaardbaar bestuur ontberen te vermijden, bestraffen of uit te sluiten.</p> <p>Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none"> - het uitsluiten van sectoren, vermogensbestanddelen of zekerheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder wezenlijke niet-gecompenseerde kosten voor het milieu met zich meebrengen evenals die welke niet te verantwoorden maatschappelijke kosten met zich meebrengen - Het opnemen van effecten die blijf geven van verbeteringen op het vlak van bestaande vermogensbestanddelen, leningsvoorwaarden of bestuur op basis van de evaluatiemethodiek van de Beleggingsbeheerder. <p>Effecten worden ingedeeld aan de hand van ecologische, sociale en governancefactoren met behulp van een scorekaartsysteem en krijgen punten toegekend op een schaal van 100 punten/100 procent. Deze scores worden vervolgens omgezet in een puntensysteem van 1 ster t/m 5 sterren, waarbij een score van 5 sterren de hoogst haalbare is.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat ten minste 80% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in de 3 hoogste duurzaamheidscategorieën (3, 4 of 5 sterren) en zal 100% van zijn vermogen beleggen in effecten met 2 sterren of meer.</p> <p>De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools Beleggingsbeheerder, enquêtes, ESG-vragenlijsten, openbaar beschikbare informatie, securitisaties en onderzoek van derde partijen.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,00%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelen-categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,00%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,50%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
D-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,50%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,50%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen-categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen-categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen-categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen-categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Asian Bond Total Return

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft ernaar vermogensgroei en inkomsten te bieden door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven in Azië.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste en vlottende rente, derivaten die verband houden met deze effecten, en valuta's. De effecten met vaste of vlottende rente zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven in Azië. In het kader van dit Fonds omvat Azië de volgende West-Aziatische landen: Bahrein, Israël, Libanon, Oman, Qatar, Saoedi-Arabië, Turkije en de Verenigde Arabische Emiraten.

Het Fonds is ontworpen om deel te nemen aan stijgende markten, en om te proberen de verliezen te beperken in dalende markten via het gebruik van derivaten. De beperking van de verliezen kan niet worden gegarandeerd.

Het Fonds kan tot 30% van zijn vermogen beleggen op het Chinese vasteland via de Qualified Foreign Investor ("QFI")-regeling of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via Bond Connect of CIBM Direct).

Het Fonds kan tot 50% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating die onder "investment grade" ligt (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau voor obligaties met een rating en impliciete Schrodgers-ratings voor obligaties zonder rating).

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

Het Fonds kan (uitzonderlijk) 100% van zijn vermogen in Geldmarktbeleggingen en contanten houden. Dit zal beperkt blijven 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.

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is vooral de bedoeling om tijdelijk gebruik te maken van total return swaps in marktomstandigheden, met inbegrip van, maar niet beperkt tot perioden van trage economische groei en rentedalingen, en wanneer de Beleggingsbeheerder van mening is dat de premies voor de overheidsspreads zullen krimpen. De bruto blootstelling van de total return swaps zal niet meer bedragen dan 20% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 5% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van 50% Markit iBoxx Asian Local Currency index + 50% JP Morgan Asian Credit index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als 'Specialist Bond Fund'

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Absolute VaR-benadering (Value-at-Risk)

Verwachte hefboomwerking

250% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van de hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit op duurzame wijze daalt, wanneer een verandering in de rente wordt verwacht of wanneer een verbreding of versmalling van de kredietsspreads wordt verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schrodgers interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Long- en shortposities die worden verkregen via total return swaps op obligaties, kunnen de blootstelling aan kredietgebonden risico's verhogen. Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via QFI-regelingen of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via Bond Connect of CIBM Direct). Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de QFI-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genoodzaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen.

Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de QFI-status, QFI-quota, de Bond Connect of CIBM Direct.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,00%
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,00%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,60%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,00%
E-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Asian Convertible Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de FTSE Asia ex Japan Hedged Convertible Bond index (USD) na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in converteerbare effecten uitgegeven door bedrijven in Azië (uitgezonderd Japan).

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in een gediversifieerd scala van converteerbare effecten en andere vergelijkbare overdraagbare effecten, zoals converteerbare preferente effecten, omwisselbare obligaties of omwisselbare notes uitgegeven door bedrijven in Azië (uitgezonderd Japan). Het Fonds kan ook beleggen in effecten met vaste of vlottende rente, aandelen en gerelateerde effecten van Aziatische bedrijven (uitgezonderd Japan).

Converteerbare obligaties zijn doorgaans bedrijfsobligaties die tegen een bepaalde prijs kunnen worden omgewisseld voor aandelen. De Beleggingsbeheerder denkt dan ook dat beleggers zo blootstelling kunnen verkrijgen aan de Aziatische aandelenmarkten (uitgezonderd Japan), met de defensieve voordelen en minder volatiele kenmerken van een obligatiebelegging.

Het Fonds kan tot 50% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' ligt (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 (inclusief andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de FTSE Asia ex Japan Hedged Convertible Bond index (USD). Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,25%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,25%
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,25%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,25%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Asian Credit Opportunities

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de JP Morgan Asia Credit index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door bedrijven in Azië.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en 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 bedrijven, overheden, overheidsinstellingen en supranationale entiteiten in Azië. In het kader van dit Fonds omvat Azië de volgende West-Aziatische landen: Bahrein, Israël, Libanon, Oman, Qatar, Saoedi-Arabië, Turkije en de Verenigde Arabische Emiraten.

Het Fonds kan:

- tot 20% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten; en
- tot 50% van zijn vermogen in effecten onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau voor obligaties met een rating en impliciete Schrodgers-ratings voor obligaties zonder rating).

Het Fonds kan tot 20% van zijn vermogen beleggen op het Chinese vasteland via de Qualified Foreign Investor ("QFI")-regeling of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via Bond Connect of CIBM Direct).

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

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de JP Morgan Asia Credit Index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de JP Morgan Asia Credit index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in

beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. Het Fonds zal echter waarschijnlijk bepaalde kenmerken van de doelbenchmark weerspiegelen (zoals kredietkwaliteit/duration, valutablootstelling en blootstelling aan specifieke emittenten). De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Absolute VaR-benadering (Value-at-Risk)

Verwachte hefboomwerking

200% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van de hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit op duurzame wijze daalt, wanneer een verandering in de rente wordt verwacht of wanneer een verbreding of versmalling van de krediet spreads wordt verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte

blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none"> - de uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag. - de opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsprojecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfagenerering stimuleert.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,00%
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,00%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,50%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,00%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,25%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,50%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,50%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Asian Dividend Maximiser

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar inkomsten van 7% per jaar door te beleggen in aandelen en aandelenverwante effecten van ondernemingen uit Azië-Pacific (zonder Japan). Dit cijfer is niet gewaarborgd en het kan veranderen naargelang de marktomstandigheden.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen (exclusief contanten) in aandelen of verwante effecten van bedrijven uit de regio Azië-Pacific (uitgezonderd Japan), die worden geselecteerd op basis van hun inkomsten- en vermogensgroei-potentieel. Om het rendement van het Fonds te verhogen, verkoopt de Beleggingsbeheerder selectief kortlopende callopties op individuele effecten die door het Fonds worden gehouden om extra inkomsten te genereren door uitoefenprijzen vast te leggen waarboven potentiële vermogensgroei wordt verkocht.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 10% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van het inkomstendoel van 7% per jaar, en vergeleken met de MSCI AC Pacific ex Japan (Net TR) index en de MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) index. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepalen niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmarks. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en

de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmarks. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmarks.

Het inkomstendoel is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder strategieën hanteert die ernaar streven het inkomstenniveau te realiseren dat wordt vermeld in de beleggingsdoelstelling. De vergelijkende benchmarks zijn geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmarks een geschikte vergelijking bieden voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Dit Fonds maakt gebruik van derivaten op een manier die fundamenteel is voor zijn beleggingsdoelstelling. Er wordt verwacht dat de strategie het in perioden waarin de prijzen van de onderliggende aandelen stijgen doorgaans minder goed zal doen dan een vergelijkbare portefeuille die geen derivaten gebruikt, en beter wanneer de prijzen van de onderliggende aandelen dalen.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven

die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel. De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van de potentiële participaties, eventueel inclusief ontmoetingen met het bedrijfsmanagement. De Beleggingsbeheerder tracht de impact van een bedrijf op de maatschappij te beoordelen en evalueert de relaties met de belangrijkste stakeholders, zoals werknemers, leveranciers en toezichthouders. Dit onderzoek wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none">- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Asian Equity Impact

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei door te beleggen in aandelen en verwante effecten van ondernemingen uit Azië-Pacific (uitgezonderd Japan) of ondernemingen die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren uit Azië-Pacific (uitgezonderd Japan), waarvan de activiteiten volgens de Beleggingsbeheerder een positieve sociale of ecologische impact hebben en die de Beleggingsbeheerder als duurzaam beschouwt.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (i) duurzame beleggingen, welke naar verwachting zullen bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de SDG's van de VN (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens), en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal bedrijven selecteren uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van de onderneming aan de SDG's van de VN, naast de beoordeling van de impact van het bedrijf door de Beleggingsbeheerder via zijn eigen kader en tools voor impactbeheer (waaronder een impactscorekaart).

Het Fonds maakt deel uit van de Impact Driven-strategieën van Schroders. Daarom past het Fonds zeer selectieve beleggingscriteria toe en is het beleggingsproces afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Dit betekent dat een beoordeling van de impact verwerkt zit in de stappen van het beleggingsproces. Alle duurzame beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan dit kader.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke sociale of ecologische schade 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 bedrijven die deel uitmaken van het Fonds om de duurzaamheidspraktijken en de sociale en ecologische impact te verbeteren van de onderliggende ondernemingen waarin is belegd.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 activa in een geconcentreerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van ondernemingen uit Azië-Pacific (uitgezonderd Japan) of ondernemingen die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren uit Azië-Pacific (uitgezonderd Japan). Het Fonds omvat doorgaans 25 tot 45 bedrijven.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 40% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met zijn vergelijkende benchmark, de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt.

Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via QFI-regelingen of Gereguleerde markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de QFI-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genoodzaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de QFI-status en QFI-quota.

Het Fonds heeft tot doel duurzaam te beleggen (in de zin van Artikel 9 van de SFDR). Een Fonds met deze doelstelling kan als gevolg daarvan een lagere blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met zijn door de Beleggingsbeheerder opgestelde duurzaamheidscriteria. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De Beleggingsbeheerder definieert wat een positieve impact is op basis van drie hoofdthema's:</p> <ul style="list-style-type: none">• Klimaatverandering• Gezondheid en welzijn• Sociale ontwikkeling en duurzame economie. <p>Duurzame economie is een systeem dat de samenleving ondersteunt en zorgt voor een goede levenskwaliteit, terwijl het gebruik van hulpbronnen en milieuschade tot een minimum wordt beperkt om de natuurlijke hulpbronnen voor toekomstige generaties te behouden, inclusief de ondernemingen die een dergelijk systeem faciliteren.</p> <p>Beleggingen bestaan uit bedrijven met producten en diensten die positief zijn voor ten minste een van de SDG's van de VN. Om bedrijven te identificeren die een direct verband hebben met een SDG van de VN past de Beleggingsbeheerder een twee-fasebenadering toe:</p> <ul style="list-style-type: none">- De eerste fase bestaat uit een op inkomsten gebaseerde benadering waarbij wordt nagegaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of bedrijfsuitgaven van het betreffende bedrijf bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing).- De tweede fase bestaat uit een gedetailleerde beoordeling van de impact van het bedrijf waarbij een eigen impactscorekaart wordt ingevuld. De Beleggingsbeheerder houdt rekening met de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat doorgaans Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd op te volgen.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Schroders' Impact Assessment Group (IAG) zal vervolgens het bedrijf en de impactscorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam. In enkele uitzonderlijke gevallen kan fase 2 en de goedkeuring van de IAG later volgen (bijvoorbeeld bij een zeer tijdsgevoelige belegging).

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten op de markten van Azië-Pacific (uitgezonderd Japan) of ondernemingen die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren uit de regio Azië-Pacific (uitgezonderd Japan).

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Asian Equity Yield

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar inkomsten en vermogensgroei die hoger liggen dan die van de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven in de regio Azië-Pacific (uitgezonderd Japan).

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de regio Azië-Pacific (uitgezonderd Japan).

Het Fonds belegt in aandelen van bedrijven uit de regio Azië-Pacific (uitgezonderd Japan) die nu dividenden betalen maar ook voldoende contanten houden om opnieuw te beleggen in de onderneming voor toekomstige groei.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 30% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via:

- de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- de Qualified Foreign Investor ("QFI")-regeling;
- aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market, en
- Gereguleerde Markten.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI AC Pacific ex Japan (Net TR) index en vergeleken met de MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) index, the Morningstar Asia Pacific ex Japan Income Category en de Morningstar Asia Pacific ex Japan Equity Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen

met de componenten van de vergelijkende en de doelbenchmark. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoelstellingen en bepalen niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doel- en de vergelijkende benchmarks. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doel- of vergelijkende benchmarks, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. Elke vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoelstellingen, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via QFI-regelingen of Gereguleerde markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de QFI-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genoodzaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de QFI-status en QFI-quota.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte

blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Bij het selecteren en beoordelen van potentiële beleggingskansen en participaties worden de bedrijven geëvalueerd op basis van een propriëtaire stakeholdergerichte benadering volgens criteria zoals, onder andere, (1) goede governancepraktijken; (2) impact op het milieu en de lokale gemeenschappen; en (3) eerlijke en billijke behandeling van werknemers, leveranciers en klanten. Bij deze evaluatie en het due diligence-proces wordt gebruikt gemaakt van informatie en inzichten afkomstig uit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools.</p> <p>De propriëtaire analyse en de lopende contacten met deze bedrijven kunnen ook helpen om een redelijke zekerheid te verkrijgen dat er concrete maatregelen worden of zullen worden genomen om uit activiteiten te stappen die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria of om verbetering te boeken inzake vastgestelde zwakte punten. De Beleggingsbeheerder kan deze bedrijven in beschouwing nemen voor belegging nog voor er verandering komt in hun ratings en rangschikkingen volgens interne en externe evaluatiemaatstaven.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Asian Local Currency Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de iBoxx Asian Local Currency Bond index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in Aziatische vastrentende effecten die luiden in lokale valuta's.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in vastrentende effecten met een kredietrating van of onder 'investment grade' (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) die luiden in plaatselijke valuta's en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen in Azië (uitgezonderd Japan) en in derivaten die zijn gekoppeld aan bovenstaande instrumenten. In het kader van dit Fonds omvat Azië de volgende West-Aziatische landen: Bahrein, Israël, Libanon, Oman, Qatar, Saoedi-Arabië, Turkije en de Verenigde Arabische Emiraten.

Het Fonds kan tot 30% van zijn vermogen direct beleggen op het Chinese vasteland via (i) QFI-regelingen of QFI-gerelateerde regelingen onder het toezicht van de China Securities Regulatory Commission tot beleggingsbeperking 1. (A) (5) (I) van Bijlage I is vervuld en/of tot ze in aanmerking komen als Beleggingsfondsen en (ii) Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via Bond Connect of CIBM Direct).

Beleggingen op Gereguleerde markten en interbancaire obligatiemarkten van het Chinese vasteland kunnen ook indirect plaatsvinden via notes, certificaten of andere instrumenten (die in aanmerking komen als overdraagbare effecten en waarin geen derivatencomponent is besloten), Beleggingsfondsen van het open type en in aanmerking komende derivatentransacties.

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

Het Fonds streeft ernaar gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps en long en short valutatermijncontracten) met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is vooral de bedoeling om tijdelijk gebruik te maken van total return swaps in marktomstandigheden, met inbegrip van, maar niet beperkt tot perioden van trage economische groei en rentedalingen, en wanneer de Beleggingsbeheerder van mening is dat de premies voor de overheidsspreads zullen krimpen. De bruto blootstelling van de total return swaps zal niet meer bedragen dan 20% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 5% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de iBoxx Asian Local Currency Bond index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de iBoxx Asian Local Currency Bond index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de benchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

iBoxx Asian Local Currency Bond Index. Deze index volgt het totaalrendement van een obligatieportefeuille die is samengesteld uit liquide obligaties van hoge kwaliteit in Azië zonder Japan, uitgedrukt in de lokale valuta. De iBoxx Asian Local Currency Bond Index omvat obligaties uit de volgende landen/regio's: Korea, SAR Hongkong, India, Singapore, Taiwan, Maleisië, Thailand, de Filipijnen, Indonesië en China.

Verwachte hefboomwerking

300% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van de hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit op duurzame wijze daalt, wanneer een verandering in de rente wordt verwacht of wanneer een verbreding of versmalling van de kredietreads wordt verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de relatieve-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-ricisometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de relatieve-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Long- en shortposities die worden verkregen via total return swaps op obligaties, kunnen de blootstelling aan kredietgebonden risico's verhogen. Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via QFI-regelingen of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via Bond Connect of CIBM Direct). Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de QFI-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genoodzaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none">- de uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag.- de opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de QFI-status, QFI-quota, de CIBM en de Bond Connect.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenering stimuleert.

De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,00%
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,00%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,60%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,00%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Asian Opportunities

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van Aziatische bedrijven (uitgezonderd Japan).

Beleggingsbeleid

Het Fonds belegt actief ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van Aziatische bedrijven (uitgezonderd Japan).

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 30% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via:

- de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- de Qualified Foreign Investor ("QFI")-regeling;
- aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market, en
- Gereguleerde Markten.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) index en vergeleken met de Morningstar Asia ex Japan Equities Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in

bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Traditioneel aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via QFI-regelingen of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via Bond Connect of CIBM Direct). Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de QFI-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genoodzaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de QFI-status, QFI-quota, de CIBM en de Bond Connect.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven

die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die streven naar groeipotentieel op lange termijn door te beleggen in aandelen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Bij het selecteren en beoordelen van potentiële beleggingskansen en participaties worden de bedrijven geëvalueerd op basis van een propriëtaire stakeholdergerichte benadering volgens criteria zoals, onder andere, (1) goede governancepraktijken; (2) impact op het milieu en de lokale gemeenschappen; en (3) eerlijke en billijke behandeling van werknemers, leveranciers en klanten. Bij deze evaluatie en het due diligence-proces wordt gebruikt gemaakt van informatie en inzichten afkomstig uit Schrodgers' propriëtaire duurzaamheidstools.</p> <p>De propriëtaire analyse en de lopende contacten met deze bedrijven kunnen ook helpen om een redelijke zekerheid te verkrijgen dat er concrete maatregelen worden of zullen worden genomen om uit activiteiten te stappen die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria of om verbetering te boeken inzake vastgestelde zwakke punten. De Beleggingsbeheerder kan deze bedrijven in beschouwing nemen voor belegging nog voor er verandering komt in hun ratings en rangschikkingen volgens interne en externe evaluatiemaatstaven.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none">- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>
-----------------------	--

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Asian Smaller Companies

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI AC Asia ex Japan Small Cap (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van kleine Aziatische bedrijven (uitgezonderd Japan).

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van kleinere bedrijven in de regio Azië (uitgezonderd Japan). Kleine bedrijven zijn bedrijven die op het moment van aankoop worden gerekend tot de 30% kleinste bedrijven in termen van marktkapitalisatie op de Aziatische aandelenmarkt (uitgezonderd Japan).

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 30% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia ex Japan Small Cap (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI AC Asia ex Japan Small Cap (Net TR) index en vergeleken met de Morningstar Asia ex Japan Small Cap Equities Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in

bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Bij het selecteren en beoordelen van potentiële beleggingskansen en participaties worden de bedrijven geëvalueerd op basis van een propriëtaire stakeholdergerichte benadering volgens criteria zoals, onder andere, (1) goede governancepraktijken; (2) impact op het milieu en de lokale gemeenschappen; en (3) eerlijke en billijke behandeling van werknemers, leveranciers en klanten. Bij deze evaluatie en het due diligence-proces wordt gebruikt gemaakt van informatie en inzichten afkomstig uit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools.</p> <p>De propriëtaire analyse en de lopende contacten met deze bedrijven kunnen ook helpen om een redelijke zekerheid te verkrijgen dat er concrete maatregelen worden of zullen worden genomen om uit activiteiten te stappen die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria of om verbetering te boeken inzake vastgestelde zwakke punten. De Beleggingsbeheerder kan deze bedrijven in beschouwing nemen voor belegging nog voor er verandering komt in hun ratings en rangschikkingen volgens interne en externe evaluatiemaatstaven.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none">- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Asian Total Return

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar inkomsten en vermogensgroei die hoger liggen dan die van de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de regio Azië-Pacific. Het Fonds is ontworpen om deel te nemen aan stijgende markten, en om te proberen de verliezen te beperken in dalende markten via het gebruik van derivaten. De beperking van de verliezen kan niet worden gegarandeerd.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de regio Azië-Pacific.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 30% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via:

- de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- de Qualified Foreign Investor ("QFI")-regeling:
- aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market, en
- Gereguleerde Markten.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren. Het Fonds kan aandelenindexfutures kopen of verkopen en indexopties op indices of individuele aandelen kopen en verkopen. Om een positie op te bouwen in aandelenindices en individuele aandelen, kan het Fonds ook financiële contracten ter verrekening van verschillen ('contracts for difference') afsluiten waarbij de onderliggende beleggingen niet worden geleverd en de vereffening in contanten gebeurt. Contracts for difference kunnen worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan aandelen en verwante effecten te verwerven of om de blootstelling daaraan af te dekken. De brutoblootstelling van de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 10% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 10% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) index en vergeleken met de ICE BofA 3 Month US Treasury Bill Index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingdoelinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoelinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via QFI-regelingen of Gereguleerde markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de QFI-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genoodzaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de QFI-status en QFI-quota.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Bij het selecteren en beoordelen van potentiële beleggingskansen en participaties worden de bedrijven geëvalueerd op basis van een propriëtaire stakeholdergerichte benadering volgens criteria zoals, onder andere, (1) goede governancepraktijken; (2) impact op het milieu en de lokale gemeenschappen; en (3) eerlijke en billijke behandeling van werknemers, leveranciers en klanten. Bij deze evaluatie en het due diligence-proces wordt gebruikt gemaakt van informatie en inzichten afkomstig uit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools.</p> <p>De propriëtaire analyse en de lopende contacten met deze bedrijven kunnen ook helpen om een redelijke zekerheid te verkrijgen dat er concrete maatregelen worden of zullen worden genomen om uit activiteiten te stappen die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria of om verbetering te boeken inzake vastgestelde zwakke punten. De Beleggingsbeheerder kan deze bedrijven in beschouwing nemen voor belegging nog voor er verandering komt in hun ratings en rangschikkingen volgens interne en externe evaluatiemaatstaven.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p>

De risico's die gepaard gaan met beleggingen in derivaten worden beschreven in Bijlage II.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund BIC (Brazil, India, China)

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI BIC (Net TR) 10/40 index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van ondernemingen in Brazilië, India en China.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in diverse aandelen en verwante effecten van ondernemingen in Brazilië, India en China.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 20% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI BIC (Net TR) 10/40 index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI BIC (Net TR) 10/40 index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in wezenlijke mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekenningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Bijzondere informatie

In het kader van de ongekende geopolitieke situatie die is ontstaan door de inval van Rusland in Oekraïne en de daaruit voortvloeiende gevolgen van sancties en het optreden van regeringen en tegenpartijen op de markt voor bepaalde Russische emittenten en vermogensbestanddelen, worden de resterende participaties in Russische activa ("de Russische activa") momenteel op nul gewaardeerd. Deze

Russische activa vertegenwoordigden ongeveer 0,35% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds op 3 maart 2022, toen de waarde tot nul werd teruggebracht. In het geval dat de waarde naar deze activa terugkeert, dan zal deze naar de Netto-inventariswaarde van het Fonds worden teruggebracht en zal de Beleggingsbeheerder deze activa afstoten, rekening houdend met de belangen van de Aandeelhouders in overeenstemming met de gewijzigde beleggingsstrategie van het Fonds, die van toepassing is vanaf 18 april 2023.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van potentiële participaties, inclusief ontmoetingen met het management, en evalueert het governance-, milieu- en maatschappelijk profiel van een bedrijf op basis van uiteenlopende factoren. Dit proces wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen van de portefeuille beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds. In sommige gevallen kunnen bedrijven die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria toch in aanmerking komen voor belegging als uit de propriëtaire analyse en lopende contacten met het management volgens de Beleggingsbeheerder blijkt dat het bedrijf binnen een realistisch tijdsbestek wel zal beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria.</p> <p>Om in aanmerking te komen voor belegging door het Fonds, wordt van de bedrijven verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichthouders. Het Fonds selecteert bedrijven waarvan de activiteiten blijf geven van goede governancepraktijken en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens en verslagen van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die 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 uit de hele wereld. Het Fonds zal beleggen in effecten uitgegeven door overheden en bedrijven uit de hele wereld, inclusief de opkomende markten, waarvan de activiteiten volgens de Beleggingsbeheerder helpen om vooruitgang te boeken in de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN door maatregelen tegen de klimaatverandering te nemen, en die volgens de Beleggingsbeheerder duurzame beleggingen zijn.

*Zie voor het streefrendement na aftrek van kosten voor elke Aandelen categorie de webpagina van Schroder: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/funds-and-strategies/fund-administration/performance-targets-after-fees/>

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (i) duurzame beleggingen, welke naar verwachting zullen bijdragen aan het bestrijden van klimaatverandering (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens), en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal duurzame beleggingen selecteren uit een universum die worden geacht te beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van een belegging aan de SDG van de VN om actie te nemen om klimaatverandering te bestrijden, naast de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de impact en ESG via zijn eigen kader en tools voor impactbeheer (waaronder impact- en ESG-scorekaarten).

Het Fonds maakt deel uit van de Impact Driven-strategieën van Schroders. Daarom past het Fonds zeer selectieve beleggingscriteria toe en is het beleggingsproces afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Dit betekent dat een beoordeling van de impact verwerkt zit in de stappen van het beleggingsproces. Alle duurzame beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan dit kader.

Het Fonds belegt niet rechtstreeks in de sectoren die zijn opgenomen in de Public Asset Exclusion List van BlueOrchard, https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf.

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke sociale of ecologische schade 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 bedrijven die deel uitmaken van het Fonds om de duurzaamheidspraktijken en de sociale en ecologische impact te verbeteren van de onderliggende ondernemingen waarin is belegd. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 uit de hele wereld, met inbegrip van de opkomende markten. Het Fonds zal zijn blootstelling aan de opkomende markten verhogen in de loop van de tijd. Bij de introductie van het Fonds zal de blootstelling aan de opkomende markten minstens 50% van zijn nettovermogen uitmaken, en deze blootstelling zal geleidelijk worden opgetrokken, om na drie jaar uit te komen op minstens 67% van zijn nettovermogen.

Het Fonds kan tot 50% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating die onder "investment grade" ligt (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 beleggen op het Chinese vasteland via QFI-regelingen of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via Bond Connect of CIBM Direct).

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een hogere vermogensgroei dan die van de ICE BofA 3 Month US Treasury Bill Index + 2.5% over een periode van drie tot vijf jaar en vergeleken worden met de J.P. Morgan Corporate EMBI Broad Diversified Composite Index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoelstellingen en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een rendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark of dit overtreft, zoals vermeld in de beleggingsdoelstelling. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een Fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's die zijn verbonden met effecten onder beleggingskwaliteit is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	BlueOrchard Finance Ltd
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Beleggingen bestaan uit obligaties waarbij de producten en diensten, de bedrijfsactiviteiten of het gebruik van opbrengsten voor een doelobligatie van de uitgevende instelling positief bijdragen aan ten minste één van de SDG's van de VN waarbij actie wordt genomen om klimaatverandering te bestrijden, met inbegrip van SDG 7, 11 en 13. Om obligaties te identificeren die een direct verband hebben met een SDG van de VN past de Beleggingsbeheerder een twee-fasebenadering toe:</p> <p>In de eerste fase wordt nagegaan in welke mate de inkomsten, de bedrijfsactiviteiten of het gebruik van de opbrengsten van een doelobligatie van de uitgevende instelling bijdragen tot een milieudoelstelling.</p>

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via QFI-regelingen of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via Bond Connect of CIBM Direct). Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de QFI-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genoodzaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de QFI-status, QFI-quota, de CIBM en de Bond Connect.

Het Fonds heeft tot doel duurzaam te beleggen (in de zin van Artikel 9 van de SFDR). Een Fonds met deze doelstelling kan als gevolg daarvan een lagere blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met zijn door de Beleggingsbeheerder opgestelde duurzaamheidscriteria. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

De tweede fase is een gedetailleerde ESG- en impactbeoordeling van de onderneming en/of obligatie (indien van toepassing) via het invullen van eigen impact- en ESG-scorekaarten. De Beleggingsbeheerder houdt rekening met een reeks ESG-criteria en verschillende impactaspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN de obligatie of het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief de invloed en betrokkenheid van de Beleggingsbeheerder); en houdt rekening met 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 op te volgen.

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

Gelet op de aard van zijn beleggingen, en in het bijzonder de nood aan valuta-afdekking, kan het Fonds ook beleggingen bezitten die volgens de Beleggingsbeheerder neutraal scoren op zijn duurzaamheidscriteria, zoals (onder andere) derivaten voor afdekkingsdoeleinden, contanten en Geldmarktbeleggingen.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig 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 de opkomende markten. Het universum omvat (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,45%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,45%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,45%
B-Aandelen	Geen	0,30%	1,45%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,60%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,45%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,40%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen 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 entiteiten en bedrijven uit opkomende markten, waarvan de activiteiten volgens de Beleggingsbeheerder een positieve sociale of ecologische impact hebben en die de Beleggingsbeheerder als duurzame beleggingen beschouwt.

*Zie voor het streefrendement na aftrek van kosten voor elke Aandelencategorie de webpagina van Schroder: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/funds-and-strategies/fund-administration/performance-targets-after-fees/>

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (i) duurzame beleggingen, welke bijdragen aan de vooruitgang van een milieu- of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de SDG's van de VN door een positieve bijdrage te leveren aan thema's op het gebied van maatschappelijke ontwikkeling en milieu (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens), en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal duurzame beleggingen selecteren uit een universum die worden geacht te beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van een belegging aan de SDG van de VN, naast de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de impact en ESG via zijn eigen kader en tools voor impactbeheer (waaronder impact- en ESG-scorekaarten).

Het Fonds maakt deel uit van de Impact Driven-strategieën van Schroders. Daarom past het Fonds zeer selectieve beleggingscriteria toe en is het beleggingsproces afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Dit betekent dat een beoordeling van de impact verwerkt zit in de stappen van het beleggingsproces. Alle duurzame beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan dit kader.

Het Fonds zal beleggen in effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven met als doel financiële inclusie te stimuleren en slagvaardig financieringen te verstrekken aan economisch kwetsbare gemeenschappen wereldwijd, evenals in effecten met vaste of vlottende rente die betrekking hebben op duurzame infrastructuurprojecten en initiatieven op het vlak van schone energie. Dergelijke emittenten kunnen zijn betrokken bij activiteiten zoals bijvoorbeeld leningen aan micro-, kleine en middelgrote bedrijven (MSME's), betaalbare huisvesting, betaalbaar onderwijs, gezondheid,

landbouw, schone energie, verbeteringen qua energie-efficiëntie, hernieuwbare energie, groene energieproducten en humanitaire hulp.

Het Fonds zal één of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN vooruit helpen, met inbegrip van onder andere: armoede in alle mogelijke vormen uitbannen, toegang verschaffen tot betaalbare, betrouwbare, duurzame en moderne energie, zorgen voor inclusieve en duurzame economische groei, werkgelegenheid en fatsoenlijk werk voor iedereen, een veerkrachtige infrastructuur opbouwen, een duurzame infrastructuur en innovatie stimuleren evenals ongelijkheid in en tussen landen reduceren.

Het Fonds belegt niet rechtstreeks in de sectoren die zijn opgenomen in onderstaande lijst van uitsluitingen van openbare activa van BlueOrchard.

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

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke sociale of ecologische schade 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 bedrijven die deel uitmaken van het Fonds om de duurzaamheidspraktijken en de sociale en ecologische impact te verbeteren van de onderliggende ondernemingen waarin is belegd.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 uit opkomende markten.

Het Fonds kan tot 50% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating die onder "investment grade" ligt (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 (inclusief andere activacategorieën), 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 beperkt blijven 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.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een hogere vermogensgroei dan die van de ICE BofA 3 Month US Treasury Bill Index +2.5% over een periode van drie tot vijf jaar en vergeleken worden met de J.P. Morgan Corporate EMBI Broad Diversified Composite Index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een rendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark of dit overtreft, zoals vermeld in de beleggingsdoelstelling. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	BlueOrchard Finance Ltd
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd twee dagen vóór de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een Fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's die zijn verbonden met effecten onder beleggingskwaliteit is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds heeft tot doel duurzaam te beleggen (in de zin van Artikel 9 van de SFDR). Een Fonds met deze doelstelling kan als gevolg daarvan een lagere blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met zijn door de Beleggingsbeheerder opgestelde duurzaamheidscriteria. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroeikansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Beleggingen bestaan uit obligaties waarvan de producten en diensten, de bedrijfsactiviteiten of het gebruik van de opbrengsten voor een doelobligatie een positieve bijdrage leveren aan ten minste een van de SDG's van de VN. Om obligaties te identificeren die een direct verband hebben met een SDG van de VN past de Beleggingsbeheerder een twee-fasebenadering toe:

In de eerste fase wordt nagegaan in welke mate de inkomsten, de bedrijfsactiviteiten of het gebruik van de opbrengsten van een doelobligatie van de uitgevende instelling bijdragen tot een milieu- of maatschappelijke doelstelling (indien van toepassing).

De tweede fase is een gedetailleerde ESG- en impactbeoordeling van de onderneming en/of obligatie (indien van toepassing) via het invullen van eigen impact- en ESG-scorekaarten. De Beleggingsbeheerder houdt rekening met een reeks ESG-criteria en verschillende impactaspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN de obligatie of het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief de invloed en betrokkenheid van de Beleggingsbeheerder); en houdt rekening met 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 op te volgen.

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

Aan de hand van deze beoordeling selecteert de Beleggingsbeheerder obligaties die hij conform de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds geschikt acht.

Gelet op de aard van zijn beleggingen, en in het bijzonder de nood aan valuta-afdekking, kan het Fonds ook beleggingen bezitten die volgens de Beleggingsbeheerder neutraal scoren op zijn duurzaamheidscriteria, zoals (onder andere) derivaten voor afdekkingsdoeleinden, contanten en Geldmarktbeleggingen.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig 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 de opkomende markten. Het universum omvat (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,45%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,45%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,45%
B-Aandelen	Geen	0,30%	1,45%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,80%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,80%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,80%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,45%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,40%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,625%

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,625%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Carbon Neutral Credit

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar i) globale koolstofneutraliteit tegen het jaar 2025, en ii) vermogensgroei door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale organisaties en bedrijven uit de hele wereld, die de Beleggingsbeheerder beschouwt als duurzame beleggingen en die bijdragen aan het doel van een verlaging van de koolstofuitstoot, teneinde de transitie naar een koolstofvrije wereld te ondersteunen en te stimuleren.

Totale koolstofneutraliteit betekent een netto nuluitstoot van koolstof via een evenwicht tussen (i) emittenten die CO₂-uitstoot genereren maar uitdrukkelijk streven naar een vermindering van deze uitstoot, en (ii) emittenten die bijdragen aan de vermindering van CO₂-uitstoot.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (a) duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen die volgens de Beleggingsbeheerder zullen bijdragen aan de doelstelling van vermindering van de CO₂-uitstoot door toepassing van een van de volgende maatregelen of een combinatie hiervan: (i) koolstofneutraal zijn; (ii) streven naar en op koers liggen om tegen 2030 80% emissiereductie te verwezenlijken of een equivalent; (iii) op andere wijze een bijdrage aan de vermindering van de CO₂-uitstoot aantonen (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens) en (b) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke sociale of ecologische schade 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 ondernemingen die in het Fonds worden gehouden of die deel uit maken van het beleggingsuniversum om inzicht te krijgen in of te vragen om verbetering van duurzaamheidsproblemen. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld, met inbegrip van de opkomende markten.

Het Fonds kan:

- tot 60% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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);
- tot 30% van zijn vermogen in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% van zijn vermogen in voorwaardelijk converteerbare obligaties; en
- tot 20% van zijn vermogen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten.

De Beleggingsbeheerder meent dat op lange termijn bedrijven die de risico's beter beheren en meer beleggen in de kansen die voortvloeien uit de klimaatverandering dan hun concurrenten niet alleen minder strafmaatregelen zullen oplopen, maar ook op financieel en niet-financieel vlak zullen worden beloond door diverse stakeholders.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de Barclays Multiverse ex Treasury A+ to B-, EUR hedged index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het Fonds heeft tot doel duurzaam te beleggen (in de zin van Artikel 9 van de SFDR). Een Fonds met deze doelstelling kan als gevolg daarvan een lagere blootstelling hebben aan

bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met zijn door de Beleggingsbeheerder opgestelde duurzaamheidscriteria. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Europe) SA – German Branch
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De doelstelling van het Fonds omvat een vermindering van de CO₂-uitstoot, wat inhoudt dat het streeft naar een CO₂-uitstoot die strookt met de langetermijndoelstellingen van het Akkoord van Parijs inzake het beperken van de opwarming van de aarde.</p> <p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Emittenten worden beoordeeld aan de hand van een methodologie waarmee bedrijven worden geïdentificeerd die volgens de Beleggingsbeheerder bijdragen aan de doelstelling van verlaging van de CO₂-uitstoot.</p> <p>Deze methodologie om een koolstofneutraal universum te creëren is gebaseerd op gegevens die afkomstig zijn van gevestigde milieu-initiatieven en gegevensbronnen zoals de CDP en het Science Based Targets initiatief (SBTi), MSCI en andere betrouwbare externe en propriëtaire gegevensbronnen.</p> <p>Vervolgens filtert de Beleggingsbeheerder het resulterende universum op emittenten die volgens hem schadelijke en controversiële praktijken hanteren zoals bepaald aan de hand van een specifieke lijst van uitsluitingscriteria.</p> <p>De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen due diligence uit en gebruikt gegevens van derden om zeker te stellen dat emittenten geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen. Er wordt gebruik gemaakt van Schroders' bedrijfseigen duurzaamheidstools en externe duurzaamheidsratings om emittenten met een goede governance te zoeken.</p> <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven om een lagere koolstofintensiteit te stimuleren. Dat levert nieuwe beleggingskansen op, waarbij wordt nagegaan of de verlaging van de koolstofintensiteit van een bedrijf volgens plan verloopt.</p> <p>Gelet op de aard van zijn beleggingen, en in het bijzonder de nood aan valuta-afdekking, kan het Fonds ook beleggingen bezitten die volgens de Beleggingsbeheerder neutraal scoren op zijn duurzaamheidscriteria, zoals (onder andere) derivaten voor afdekkingsdoeleinden, contanten en Geldmarktbeleggingen.</p> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

In het kader van deze toetsing bestaat het potentiële beleggingsuniversum uit het kernuniversum van emittenten die de Beleggingsbeheerder voor het Fonds kan selecteren vóór de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig 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 de opkomende markten. Het universum omvat (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	0,75%
B-Aandelen	Geen	0,60%	0,75%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,45%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,45%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,45%
D-Aandelen	Geen	1,00%	0,75%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,225%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,45%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,45%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund China A

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI China A Onshore (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van Chinese bedrijven die worden genoteerd en verhandeld op Chinese aandelenbeurzen zoals de Shenzhen of Shanghai Stock Exchange.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van Chinese bedrijven die worden genoteerd en verhandeld op Chinese aandelenbeurzen zoals die van Shenzhen of Sjanghai (China A-Aandelen).

Het Fonds kan tot 100% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via:

- de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- de Qualified Foreign Investor ("QFI")-regeling;
- aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market, en
- Gereguleerde Markten.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Contracts for difference kunnen specifiek worden gebruikt om long- of shortblootstelling aan aandelen en verwante effecten te verwerven of om de blootstelling daaraan af te dekken. De brutoblootstelling van de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 30% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI China A Onshore (Net TR) index en vergeleken met de Morningstar China A Shares Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er

zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via QFI-regelingen of Gereguleerde markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de QFI-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genoodzaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de QFI-status en QFI-quota.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund China A All Cap

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI China A Onshore (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van Chinese bedrijven die worden genoteerd en verhandeld op Chinese aandelenbeurzen zoals de Shenzhen of Shanghai Stock Exchange.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in een geconcentreerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van Chinese bedrijven die staan genoteerd aan en worden verhandeld op Chinese aandelenbeurzen zoals die van Shenzhen of Sjanghai (China A-Aandelen). Het Fonds omvat doorgaans 30 tot 50 bedrijven.

Het Fonds kan beleggen in een ruim scala van bedrijven, ongeacht hun marktkapitalisatie.

Het Fonds kan tot 100% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via:

- de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- de Qualified Foreign Investor ("QFI")-regeling;
- aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market, en
- Gereguleerde Markten.

Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in offshore genoteerde Chinese bedrijven en tot 10% van zijn vermogen beleggen in de offshore notering van Chinese A-Aandeel-bedrijven met dubbele notering.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI China A Onshore (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI China A Onshore (Net TR) index en vergeleken met de Morningstar China A Shares Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via QFI-regelingen of Gereguleerde markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de QFI-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genoodzaakt is om zijn

effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de QFI-status en QFI-quota.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Bij het selecteren en beoordelen van potentiële beleggingskansen en participaties worden de bedrijven geëvalueerd op basis van een stakeholdergerichte benadering volgens criteria zoals, onder andere, (1) goede governancepraktijken; (2) impact op het milieu en de lokale gemeenschappen; en (3) eerlijke en billijke behandeling van werknemers, leveranciers en klanten. Bij deze evaluatie en het due diligence-proces wordt gebruik gemaakt van informatie en inzichten afkomstig uit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools.</p> <p>De propriëtaire analyse en de lopende contacten met de bedrijven kunnen ook helpen om een redelijke zekerheid te verkrijgen dat er concrete maatregelen worden of zullen worden genomen om uit activiteiten te stappen die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria of om verbetering te boeken inzake vastgestelde zwakke punten. De Beleggingsbeheerder kan deze bedrijven in beschouwing nemen voor belegging nog voor er verandering komt in hun ratings en rangschikkingen volgens interne en externe evaluatiemaatstaven.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingstelsel van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none">- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund China Local Currency Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de iBoxx ALBI China Onshore index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in vastrentende effecten die luiden in onshore RMB (CNY).

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente, converteerbare obligaties en geldmarktbeleggingen die luiden in of afgedekt zijn naar de onshore RMB (CNY).

Deze instrumenten kunnen op het Chinese vasteland of daarbuiten worden uitgegeven door overheden, overheidsinstanties, supranationale instellingen en bedrijven die al dan niet op het Chinese vasteland zijn opgericht of gevestigd, uit welke sector en met welke kredietkwaliteit dan ook. Het Fonds kan ook beleggen in vastrentende effecten die luiden in offshore RMB (CNH).

Het Fonds kan tot 30% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating die onder "investment grade" ligt (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 beleggen in instrumenten die worden verhandeld op de markt voor obligaties in RMB in Hongkong en in instrumenten in RMB die op andere Gereguleerde Markten worden verhandeld.

Het Fonds kan tot 100% van zijn vermogen direct beleggen op het Chinese vasteland via (i) QFI-regelingen of QFII-gerelateerde regelingen onder het toezicht van de China Securities Regulatory Commission tot beleggingsbeperking 1. (A) (5) (I) van Bijlage I is vervuld en/of tot ze in aanmerking komen als Beleggingsfondsen en (ii) Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via Bond Connect of CIBM Direct).

Beleggingen op Gereguleerde markten en interbancaire obligatiemarkten van het Chinese vasteland kunnen ook indirect plaatsvinden via notes, certificaten of andere instrumenten (die in aanmerking komen als overdraagbare effecten en waarin geen derivatencomponent is besloten), Beleggingsfondsen van het open type en in aanmerking komende financiële derivaten.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de iBoxx ALBI China Onshore index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het

beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de iBoxx ALBI China Onshore index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

iBoxx Asian Local Bond Index – China Onshore Index. Deze index volgt het totaalrendement van in CNY luidende schuld, in continentaal China uitgegeven door het ministerie van Financiën van de Volksrepubliek China.

Verwachte hefboomwerking

400% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van de hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit op duurzame wijze daalt, wanneer een verandering in de rente wordt verwacht of wanneer een verbreding of versmalling van de kredietreads wordt verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de relatieve-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de relatieve-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via QFI-regelingen of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via Bond Connect of CIBM Direct). Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de QFI-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genooddakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de QFI-status, QFI-quota, de CIBM en de Bond Connect.

Er dient te worden opgemerkt dat de RMB momenteel geen vrij converteerbare valuta is, aangezien ze is onderworpen aan het beleid inzake deviezencontrole van de overheid van de Volksrepubliek China. Als gevolg van de beperkingen van de overheid van de Volksrepubliek China op grensoverschrijdende kapitaalstromen in RMB, kan de beschikbaarheid van offshore-RMB beperkt zijn.

Sinds 2005 is de wisselkoers van de RMB niet langer gekoppeld aan de Amerikaanse dollar. De RMB is inmiddels overgeschakeld naar een beheerde vlottende wisselkoers op basis van vraag en aanbod op de markt op basis van een mandje vreemde valuta's. Aangezien de wisselkoersen hoofdzakelijk zijn gebaseerd op marktkrachten, kunnen de wisselkoersen van de RMB ten opzichte van andere valuta's, waaronder de Amerikaanse dollar en de Hongkongse dollar, schommelen op basis van externe factoren.

De mogelijkheid dat de waardestijging van de RMB zal versnellen, kan niet worden uitgesloten. Anderzijds kan er geen garantie worden geboden dat de RMB niet in waarde

zal dalen. Een waardedaling van de RMB zou de waarde van beleggingen van Beleggers in het Fonds nadelig kunnen beïnvloeden. Beleggers met een andere basisvaluta dan de RMB kunnen nadelig worden beïnvloed door veranderingen in de wisselkoersen van de RMB. Voorts kan de oplegging van beperkingen op de RMB vanuit China door de Chinese overheid de diepte van de RMB-markt in Hongkong beperken en de liquiditeit in het Fonds verlagen. Het beleid van de Chinese overheid inzake deviezencontrole en repatriëringsbeperkingen kan veranderen, en een ongunstige invloed hebben op de positie van het Fonds.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	RMB
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:

- de uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag.
- de opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfanergering stimuleert.

De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	0,75%
B-Aandelen	Geen	0,50%	0,75%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,375%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
D-Aandelen	Geen	1,00%	0,75%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,1875%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,375%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,375%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

Schroder International Selection Fund China Opportunities

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI China (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van Chinese bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van Chinese ondernemingen.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 50% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via:

- de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- de Qualified Foreign Investor (QFI)-regeling;
- aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market, en
- Gereguleerde Markten.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI China (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI China (Net TR) index en vergeleken met de Morningstar China Equity Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De

Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via QFI-regelingen of Gereguleerde markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de QFI-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genoodzaakt is om zijn

effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de QFI-status en QFI-quota.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Bij het selecteren en beoordelen van potentiële beleggingskansen en participaties worden de bedrijven geëvalueerd op basis van een propriëtaire stakeholdergerichte benadering volgens criteria zoals, onder andere, (1) goede governancepraktijken; (2) impact op het milieu en de lokale gemeenschappen; en (3) eerlijke en billijke behandeling van werknemers, leveranciers en klanten. Bij deze evaluatie en het due diligence-proces wordt gebruikt gemaakt van informatie en inzichten afkomstig uit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools.</p> <p>De propriëtaire analyse en de lopende contacten met deze bedrijven kunnen ook helpen om een redelijke zekerheid te verkrijgen dat er concrete maatregelen worden of zullen worden genomen om uit activiteiten te stappen die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria of om verbetering te boeken inzake vastgestelde zwakke punten. De Beleggingsbeheerder kan deze bedrijven in beschouwing nemen voor belegging nog voor er verandering komt in hun ratings en rangschikkingen volgens interne en externe evaluatiemaatstaven.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingstelsel van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none">- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Circular Economy

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld die bijdragen aan de transitie naar een circulaire economie en die de Beleggingsbeheerder als duurzame beleggingen beschouwt.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in een geconcentreerde portefeuille van (i) duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat deze zullen bijdragen aan de transitie naar een circulaire economie (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens), en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Beginselen van circulaire economie omvatten, maar zijn niet beperkt tot: het verminderen van gebruik van niet-hernieuwbare grondstoffen, bij het ontwerp worden afval en vervuiling al weggewerkt, het verhogen van recyclingniveaus en actiever gebruik van energie, personeel en materialen. Het Fonds omvat doorgaans tussen de 25 tot 40 bedrijven.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke sociale of ecologische schade 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 zijn overleg met bedrijven is te vinden op de website <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosureshttps://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 aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de MSCI AC World (Net TR) index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijkjer is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het Fonds heeft tot doel duurzaam te beleggen (in de zin van Artikel 9 van de SFDR). Een Fonds met deze doelstelling kan als gevolg daarvan een lagere blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met zijn door de Beleggingsbeheerder opgestelde duurzaamheidscriteria. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De Beleggingsbeheerder voert een analyse uit om de mate te beoordelen waarin bedrijven bijdragen aan de transitie naar een circulaire economie.</p> <p>De duurzaamheidsanalyse van de Beleggingsbeheerder wordt ondersteund door inhouse fundamenteel onderzoek en het gebruik van Schroders' diverse propriëtaire duurzaamheidstools. Ook onderzoeken van derde partijen worden gebruikt als aanvullende gegevens, en doorgaans stellen zij het eigen standpunt van de Beleggingsbeheerder ter discussie of bekrachtigen ze het.</p> <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met in de portefeuille gehouden bedrijven over hun toewijding aan duurzaamheid en hun relaties met hun belangrijke stakeholders.</p> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.</p> <p>Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Commodity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de Bloomberg Commodity Total Return index (BCOMTR Index) na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in grondstoffengerelateerde instrumenten uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt minstens twee derde van zijn vermogen in diverse grondstoffengerelateerde instrumenten, die hoofdzakelijk bestaan uit ruilovereenkomsten (swaps) op in aanmerking komende grondstoffenindexen, in grondstoffen via in aanmerking komende activa (zoals beschreven in de definitie van 'Alternatieve Activacategorieën' in Bijlage III van dit Prospectus) en in mindere mate in aandelen en verwante effecten in grondstoffengerelateerde sectoren over de hele wereld.

Het Fonds kan van tijd tot tijd blootgesteld zijn aan diverse grondstoffensectoren, al verwacht de Beleggingsbeheerder dat het voornamelijk belegd zal zijn in de sectoren energie, landbouw en metalen.

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

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Het is met name de bedoeling gebruik te maken van total return swaps om een nettolongblootstelling te verkrijgen aan grondstoffenindices, hoewel de swaps zowel long- als shortposities kunnen omvatten. De brutoblootstelling van de total return swaps zal niet meer bedragen dan 450% en zal naar verwachting binnen een vork van 150% tot 250% van de Netto-inventariswaarde blijven.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Bloomberg Commodity Total Return Index (BCOMTR Index). Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in

bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Alternatief Asset-Allocationfonds'

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Absolute Value at Risk

Verwachte hefboomwerking

450% van het totale nettovermogen

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 5%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1,00%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1,00%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Commodity Evolution

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de Bloomberg Commodity Total Return index zonder aardolie en zonder vee na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in grondstoffengerelateerde instrumenten uit de hele wereld (exclusief ruwe olie, olieproducten, kolen en vee).

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt minstens twee derde van zijn vermogen in diverse grondstoffengerelateerde instrumenten, die hoofdzakelijk bestaan uit ruilovereenkomsten (swaps) op in aanmerking komende grondstoffenindexen, in grondstoffen via in aanmerking komende activa (zoals beschreven in de definitie van 'Alternatieve Activacategorieën' in Bijlage III van dit Prospectus) en in mindere mate in aandelen en verwante effecten in grondstoffengerelateerde sectoren over de hele wereld.

Het Fonds kan van tijd tot tijd blootgesteld zijn aan diverse grondstoffensectoren, al verwacht de Beleggingsbeheerder dat het voornamelijk belegd zal zijn in de sectoren energie (exclusief ruwe olie en olieproducten), landbouw (exclusief vee) en metalen.

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

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Het is met name de bedoeling gebruik te maken van total return swaps om een nettolongblootstelling te verkrijgen aan grondstoffenindices, hoewel de swaps zowel long- als shortposities kunnen omvatten. De bruto blootstelling van de total return swaps zal niet meer bedragen dan 450% en zal naar verwachting binnen een vork van 150% tot 250% van de Netto-inventariswaarde blijven

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Bloomberg Commodity Total Return Index (BCOMTR Index) zonder aardolie en zonder vee. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag

Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Alternatief Asset-Allocationfonds'

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Absolute Value at Risk

Verwachte hefboomwerking

450% van het totale nettovermogen

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 5%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1,00%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1,00%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Dynamic Income

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar inkomsten en vermogensgroei na aftrek van kosten door te beleggen in een gediversifieerd scala van activa en markten wereldwijd, inclusief opkomende markten.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt direct of indirect via derivaten, in aandelen en verwante effecten en effecten met vaste en vlottende rente uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale instellingen en bedrijven uit de hele wereld, inclusief opkomende markten, in diverse valuta's en Alternatieve Activacategorieën.

Het Fonds kan:

- tot 40% van zijn activa beleggen in effecten (met vaste en vlottende rente) onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau) en effecten zonder rating.
- tot 30% van zijn activa beleggen in opkomende markten.
- tot 20% van zijn vermogen in door vermogen gedekte effecten, door commerciële hypotheek gedekte effecten, en/of door woninghypotheek gedekte effecten uit de hele wereld, en met een kredietrating van of onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau). De onderliggende activa kunnen creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, leningen aan kleine bedrijven, leasingcontracten, commerciële hypotheek en woninghypotheek zijn.
- tot 15% van zijn vermogen beleggen in Alternatieve Activacategorieën.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 15% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn vermogen beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect of CIBM Direct).

De blootstelling aan Alternatieve Activacategorieën wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in Bijlage III van dit Prospectus.

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is met name de bedoeling tijdelijk gebruik te maken van total return swaps en contracts for difference in marktomstandigheden zoals bijvoorbeeld in perioden van

toenemende wereldwijde economische groei en stijgende inflatie of een verhoogd geopolitiek risico, of wanneer wordt verwacht dat de kredietspreads zullen verbreden, zoals in perioden van afnemende economische groei, stijgende rentevoeten of een verhoogd geopolitiek risico. Contracts for difference en total return swaps zijn bedoeld om long- en shortposities in te nemen op aandelen en verwante effecten, effecten met vaste en vlottende rente en grondstoffenindices. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 20% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds kan beleggen in Geldmarktbeleggingen en kan contanten houden. Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen van het open type.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van MSCI World Index (USD), MSCI Emerging Market Index (USD), Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index (USD), Bloomberg Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (USD), ICE BofA US Treasury Index (USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD) en FTSE Global Convertible Bonds Index (USD), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

*Deze mix zal evolueren in de loop van de tijd, in lijn met de werkelijke activaspreiding van het Fonds.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fundcentre>

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De inkomsten en volatiliteit van het Fonds moeten worden vergeleken met 60% MSCI AC World Index (USD), 40% Bloomberg Global Aggregate USD. De vergelijkende benchmark wordt opgenomen voor vergelijkingsdoeleinden wat inkomsten en volatiliteit betreft en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting slechts in beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor inkomsten- en volatiliteitsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Multi-Assetfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Long- en shortposities die worden verkregen via total return swaps op indices, obligaties en aandelen, kunnen de blootstelling aan kredietgebonden risico's verhogen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.</p> <p>De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven aan de hand van uiteenlopende ecologische, sociale en governance maatstaven, rekening houdend met aspecten zoals klimaatverandering, milieuprestaties, arbeidsnormen en de samenstelling van de raad van bestuur. De Beleggingsbeheerder zal op basis van de globale ESG-score beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname. Het Fonds is een 'Multi-asset' Fonds, wat inhoudt dat de Beleggingsbeheerder de ESG-scores zal analyseren in diverse activacategorieën als input voor de activaspreiding van het Fonds. De Beleggingsbeheerder kan beleggingen selecteren die volgens hem bijdragen aan een of meer ecologische of sociale doelstellingen, op voorwaarde dat zij geen wezenlijke schade toebrengen aan andere ecologische of sociale doelstellingen.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p>

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's die zijn verbonden met door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende markten is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit prospectus.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds is een instrument met middelmatig risico dat geschikt is voor beleggers die op zoek zijn naar groeipotentieel en inkomsten op lange termijn via een belegging in een gediversifieerde portefeuille die posities biedt in een waaier van activacategorieën.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/whatwe-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/>

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

PEA-/PIR-conform

Nee

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	In stapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 4%	Geen	1,25%
AX-aandelen	Max. 4%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 3%	0,50%	1,25%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,25%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,25%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Dynamic Opportunities

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft ernaar over een periode van drie tot vijf jaar vermogensgroei te bieden die hoger ligt dan 50% MSCI AC World EUR en 50% Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (afgedekt naar EUR) na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in een gediversifieerd scala van activa en markten uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn vermogen direct of indirect via derivaten in aandelen en verwante effecten, vastrentende effecten en Alternatieve Activacategorieën.

De vastrentende effecten omvatten effecten met een vaste of vlottende rente zoals overheidsobligaties, bedrijfsobligaties, schuld van opkomende markten, effecten onder beleggingskwaliteit (met vaste of vlottende rente) (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau), converteerbare obligaties en inflatiegekoppelde obligaties.

De blootstelling aan Alternatieve Activacategorieën wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in Bijlage III van dit Prospectus.

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico, het beperken van verliezen in dalende markten of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Met name zullen voortdurend total return swaps en contracts for difference worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan aandelen en verwante effecten, effecten met vaste of vlottende rente en grondstoffenindices te verwerven. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 20% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds kan (uitzonderlijk) tot 100% van zijn vermogen in contanten en Geldmarktbeleggingen houden. Dit zal beperkt blijven 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. Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen van het open type.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van MSCI World Index (afgedekt naar EUR), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar EUR), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar EUR) en Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar EUR), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere

informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

*Deze mix zal evolueren in de loop van de tijd, in lijn met de werkelijke activaspreiding van het Fonds.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de 50% MSCI AC World EUR en 50% Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (afgedekt naar EUR), en vergeleken met de Morningstar EUR Flexible Allocation - Global Category. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Multi-Assetfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Absolute Value at Risk (VaR)

Verwachte hefboomwerking

225% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit ongewoon hoog of laag is.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelencategorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – German Branch
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.</p> <p>De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven aan de hand van uiteenlopende ecologische, sociale en governancemaatstaven, rekening houdend met aspecten zoals klimaatverandering, milieuprestaties, arbeidsnormen en de samenstelling van de raad van bestuur. De Beleggingsbeheerder zal op basis van de globale ESG-score beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname. Het Fonds is een 'Multi-asset' Fonds, wat inhoudt dat de Beleggingsbeheerder de ESG-scores zal analyseren in diverse activacategorieën als input voor de activaspreiding van het Fonds.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de webpagina: https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-wedo/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosuresand-statements/</p> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p>

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op zoek zijn naar kapitaalgroeiopotentieel op lange termijn via een belegging in een gediversifieerde portfolio die posities biedt in een waaier van activacategorieën.

Het Fonds is een instrument met een middelmatig risico dat geschikt kan zijn voor Beleggers die streven naar vermogensgroeiopotentieel op lange termijn via een belegging in een gediversifieerde portefeuille die blootstelling biedt aan een waaier van activacategorieën.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 4%	Geen	1,25%
AX-aandelen	Max. 4%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 3%	0,50%	1,25%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,25%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,60%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,25%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Emerging Asia

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI Emerging Markets Asia (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven op de opkomende markten van Azië.

Beleggingsbeleid

Het Fonds is actief beheert en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de opkomende markten van Azië.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 30% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via:

- de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- de Qualified Foreign Investor (QFI)-regeling;
- aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market, en
- Gereguleerde Markten.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI Emerging Markets Asia (Net TR) index en vergeleken met de Morningstar Asia ex Japan Equities Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in wezenlijke mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type belegging waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met

betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurzen van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via QFI-regelingen of Gereguleerde markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de QFI-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genoodzaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de QFI-status en QFI-quota.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited

Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Emerging Europe

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei door te beleggen in aandelen en verwante effecten van Centraal- en Oost-Europese bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in een geconcentreerde portefeuille of aandelen en verwante effecten van Centraal- en Oost-Europese bedrijven, inclusief de markten van de voormalige Sovjet-Unie en de opkomende markten rond de Middellandse Zee. Het Fonds kan ook beleggen in aandelen en met aandelen verwante effecten van bedrijven in Noord-Afrika en het Midden-Oosten.

Het Fonds omvat doorgaans 30-50 bedrijven.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI FFM Europe + CIS (E+C) Index (Net TR) op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Voor specifieke informatie omtrent Rusland, zie de rubriek "Bijzondere informatie" hieronder.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met zijn vergelijkende benchmark, de MSCI EFM Europe + CIS (E+C) Index (Net TR). Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting, direct of indirect, in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat deze representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is deze een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De benchmark(s) houdt/houden

geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Bijzondere informatie

In het kader van de ongekende geopolitieke situatie die is ontstaan door de inval van Rusland in Oekraïne en de daaruit voortvloeiende gevolgen van sancties en het optreden van regeringen en tegenpartijen op de markt voor bepaalde Russische emittenten en vermogensbestanddelen, wordt de volgende aanvullende informatie verstrekt:

- (A) Voor een goede werking van het Fonds zijn Russische aandelen en verwante effecten (de "Russische Activa") die het Fonds op 25 februari 2022 in bezit had binnen het Fonds (vanuit boekhoudkundig oogpunt voor de berekening van de NIW) afgeschermd en toegewezen aan twee nieuw gecreëerde aandelen categorieën. Aandelen in deze nieuwe categorieën, genoemd X9 en Y9, zijn op 18 juli 2022 aan de aandeelhouders toegewezen op een manier die overeenstemt met zijn/haar procentuele participatie in de totale NIW van het

Fonds op 25 februari 2022. Er wordt formeel geen NIW per aandeel gepubliceerd (hoewel er op de webpagina van Schroders een informatieve NIW beschikbaar zal zijn). Inschrijvingen, aflossingen en omzettingen van aandelen zijn niet mogelijk.

- (B) Na toewijzing van de Russische Activa aan de nieuwe aandelen categorieën die op 18 juli 2022 uitsluitend aan bestaande aandeelhouders zijn uitgegeven, is het Fonds (via zijn in de tabel hierboven vermelde aandelen categorieën) niet langer blootgesteld aan de Russische Activa en zal het Fonds tot nader order geen verdere beleggingen in Russische aandelen en verwante effecten doen. Dit is eveneens terug te zien in de doelbenchmark van het Fonds waaruit alle Russische effecten werden verwijderd.

- (C) Het Fonds zal de Russische Activa die worden gehouden binnen de aandelen categorieën X9 en Y9 niet opnemen of in overweging nemen met betrekking tot de bevordering van zijn ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van Artikel 8 KRW).

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van potentiële participaties, inclusief ontmoetingen met het management, en evalueert het governance-, milieu- en maatschappelijk profiel van een bedrijf op basis van uiteenlopende factoren. Dit proces wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen van de portefeuille beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds. In sommige gevallen kunnen bedrijven die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria toch in aanmerking komen voor belegging als uit de propriëtaire analyse en lopende contacten met het management volgens de Beleggingsbeheerder blijkt dat het bedrijf binnen een realistisch tijdsbestek wel zal beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria.</p> <p>Om in aanmerking te komen voor belegging door het Fonds, wordt van de bedrijven verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichthouders. Het Fonds selecteert bedrijven waarvan de activiteiten blijf geven van goede governancepraktijken en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens en verslagen van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

– 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Emerging Market Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de JP Morgan Emerging Market Blend Equal Weighted index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale organisaties en bedrijven op opkomende markten.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en 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 op de opkomende markten.

Het Fonds kan:

- tot 20% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten; en
- meer dan 50% van zijn vermogen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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 tot 10% van zijn vermogen beleggen op het Chinese vasteland via de Qualified Foreign Investor ("QFI")-regeling of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via Bond Connect of CIBM Direct).

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

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps) met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is met name de bedoeling tijdelijk gebruik te maken van total return swaps en contracts for difference, zoals bijvoorbeeld in perioden van stijgende inflatie en rentevoeten. Contracts for difference en total return swaps zijn bedoeld om long- en shortposities in te nemen op effecten met vaste en vlottende rente. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 5% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 5% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de JP Morgan Emerging Market Blend Equal

Weighted index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. Het Fonds zal echter waarschijnlijk bepaalde kenmerken van de doelbenchmark weerspiegelen (zoals kredietkwaliteit/duration, valutablootstelling/blootstelling aan specifieke emittenten). De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Long- en shortposities die worden verkregen via total return swaps op obligaties, kunnen de blootstelling aan kredietgebonden risico's verhogen. Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via QFI-regelingen of Gereguleerde markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de QFI-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genoodzaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de QFI-status en QFI-quota.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management North America Inc.
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen-categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,00%
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,00%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,60%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,00%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Equity Impact

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit opkomende of grensmarkten over de hele wereld of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren uit opkomende of grensmarkten over de hele wereld, waarvan de activiteiten volgens de Beleggingsbeheerder een positieve sociale of ecologische impact hebben en die de Beleggingsbeheerder als duurzame belegging beschouwt.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (i) duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een milieu- of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die op de langere termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens), en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal bedrijven selecteren uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van de onderneming aan de SDG's van de VN, naast de beoordeling van de impact van het bedrijf door de Beleggingsbeheerder via zijn eigen kader en tools voor impactbeheer (waaronder een impactscorekaart).

Het Fonds maakt deel uit van de Impact Driven-strategieën van Schroders. Daarom past het Fonds zeer selectieve beleggingscriteria toe en is het beleggingsproces afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Dit betekent dat een beoordeling van de impact verwerkt zit in de stappen van het beleggingsproces. Alle duurzame beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan dit kader.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke sociale of ecologische schade 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 bedrijven die deel uitmaken van het Fonds om de duurzaamheidspraktijken en de sociale en ecologische impact te verbeteren van de onderliggende ondernemingen waarin is belegd. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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/](https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre)

Het Fonds belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in een geconcentreerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van bedrijven uit opkomende en grensmarkten of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren uit opkomende of grensmarkten. Dit betekent dat het Fonds doorgaans minder dan 50 bedrijven omvat.

De bedrijven waarin het Fonds belegt, worden onderworpen aan een financiële evaluatie door de Beleggingsbeheerder om het potentieel voor langetermijnrendement voor de aandeelhouders te helpen bepalen.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 30% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren. Het Fonds kan aandelenindexfutures kopen of verkopen en indexopties op indices of individuele aandelen kopen en verkopen. Om een positie op te bouwen in aandelenindices en individuele aandelen, kan het Fonds ook financiële contracten ter verrekening van verschillen ('contracts for difference') afsluiten waarbij de onderliggende beleggingen niet worden geleverd en de vereffening in contanten gebeurt. Contracts for difference kunnen worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan aandelen en verwante effecten te verwerven of om de blootstelling daaraan af te dekken. De brutoblootstelling van de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 20% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 20% van de Netto-inventariswaarde blijven.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met zijn vergelijkende benchmark, de MSCI Emerging Markets (Net TR) index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoelstellingen en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark. De

benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Beleggingen bestaan uit bedrijven met producten en diensten die positief zijn voor ten minste een van de SDG's van de VN. Om bedrijven te identificeren die een direct verband hebben met een SDG van de VN past de Beleggingsbeheerder een twee-fasebenadering toe:</p> <p>De eerste fase bestaat uit een op inkomsten gebaseerde benadering waarbij wordt nagegaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of bedrijfsuitgaven van het betreffende bedrijf bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing).</p> <p>De tweede fase bestaat uit een gedetailleerde beoordeling van de impact van het bedrijf waarbij een eigen impactscorekaart wordt ingevuld. De Beleggingsbeheerder houdt rekening met de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat doorgaans Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd op te volgen.</p> <p>Schroders' Impact Assessment Group (IAG) zal vervolgens het bedrijf en de impactscorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam. In enkele uitzonderlijke gevallen kan fase 2 en de goedkeuring van de IAG later volgen (bijvoorbeeld bij een zeer tijdsgevoelige belegging).</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds heeft tot doel duurzaam te beleggen (in de zin van Artikel 9 van de SFDR). Een Fonds met deze doelstelling kan als gevolg daarvan een lagere blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met zijn door de Beleggingsbeheerder opgestelde duurzaamheidscriteria. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven uit opkomende en grensmarkten of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren uit opkomende of grensmarkten.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	Max. 0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1,00%
IE-aandelen	Geen	Geen	Max. 0,50%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1,00%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Hard Currency

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de JP Morgan EMBI Global Diversified index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste en vlottende rente die luiden in harde valuta's en die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale organisaties en ondernemingen op opkomende markten.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in harde valuta's en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven op de opkomende markten. Effecten die luiden in harde valuta's zijn effecten die luiden in Amerikaanse dollar, euro, Britse pond, Japanse yen en Zwitserse frank.

Het Fonds kan:

- tot 20% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten;
- meer dan 50% van zijn vermogen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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); en
- tot 20% van zijn vermogen in effecten uitgegeven door bedrijven.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via de Qualified Foreign Investor ("QFI")-regeling of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via Bond Connect of CIBM Direct).

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

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is met name de bedoeling tijdelijk gebruik te maken van total return swaps en contracts for difference in marktomstandigheden zoals bijvoorbeeld in perioden van stijgende inflatie en rentevoeten. Contracts for difference en total return swaps zijn bedoeld om long- en shortposities in te nemen op effecten met vaste en vlottende rente. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 10% en zal naar

verwachting binnen een vork van 0% tot 5% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de JP Morgan EMBI Global Diversified index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. Het Fonds zal echter waarschijnlijk bepaalde kenmerken van de doelbenchmark weerspiegelen (zoals kredietkwaliteit/duration, valutablootstelling/blootstelling aan specifieke emittenten). De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de benchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Long- en shortposities die worden verkregen via total return swaps op obligaties, kunnen de blootstelling aan kredietgebonden risico's verhogen. Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via QFI-regelingen of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via Bond Connect of CIBM Direct). Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de QFI-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genoodzaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de QFI-status, QFI-quota, de CIBM en de Bond Connect.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelencategorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management North America Inc.
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,00%
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,00%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,60%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,00%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Local Currency Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de JP Morgan GBI-EM Global Diversified index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente in lokale valuta's die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale organisaties en bedrijven op opkomende markten.

Beleggingsbeleid

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

Het Fonds kan meer dan 50% van zijn vermogen beleggen in effecten met vaste of vlottende rente met een kredietrating onder 'investment grade' (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 tot 15% van zijn vermogen beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect of CIBM Direct).

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen (met inachtneming van de beperkingen die zijn opgenomen in Bijlage I).

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de JP Morgan GBI-EM Global Diversified index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de JP Morgan GBI-EM Global Diversified index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in

bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de benchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld voor de staatsobligatiemarkten en de kredietpreidingsbeslissingen.</p> <p>De Beleggingsbeheerder evalueert de overheidsemissanten inzake een serie ecologische, sociale en governancefactoren, door gebruik te maken van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die de landen rangschikken door hun prestaties op het vlak van uiteenlopende duurzaamheidsgerelateerde indicatoren te meten. Daarnaast houdt de Beleggingsbeheerder ook een kwalitatieve analyse, inclusief het gebruik van informatie gepubliceerd door overheden en van gegevens van derden, inzake ESG-factoren op regionaal en landenniveau met het oog op een beter toezicht en inzicht. Landen met een score onder een vooraf door Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools en de analyse van de Beleggingsbeheerder bepaalde drempelwaarde zullen doorgaans worden uitgesloten.</p> <p>Bedrijfsemissanten worden ook geëvalueerd inzake een serie ecologische, sociale en governancefactoren. De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de bedrijfsanalyse zijn de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders, het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, analyses van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de emittenten, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none">- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,00%
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,00%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,60%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,00%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Value

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI Emerging Markets (Net TR) Index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven op de opkomende markten waarvan de aandelenkoers of winstgevendheid een aanzienlijke daling heeft ondergaan.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van bedrijven op opkomende markten uit de hele wereld waarvan de aandelenkoers of winstgevendheid volgens de Beleggingsbeheerder een aanzienlijke daling heeft ondergaan, maar die kunnen bogen op goede langetermijnvooruitzichten.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 10% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) index en vergeleken met de MSCI Emerging Markets Value (Net TR) index en de Morningstar Global Emerging Markets Equity Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark en de MSCI Emerging Markets Value (Net TR) index. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepalen niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark of de MSCI Emerging Markets Value (Net TR) index. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark of de MSCI Emerging Markets Value (Net TR) index om te kunnen profiteren van specifieke beleggingskansen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. Elke vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De portefeuille zal een sterk tegendraadse beleggingsstijl volgen en trachten optimaal te profiteren van irrationele gedragspatronen op opkomende markten, en zal wellicht een grotere volatiliteit van de beleggingen vertonen dan indices van de wereldwijde aandelenmarkt. Anderzijds wordt gemeend dat een waarestijl een lager dan gemiddeld beleggingsrisico inhoudt wegens de ondersteunende waarderingen van de aandelen in de portefeuille.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Emerging Markets

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI Emerging Markets (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven op opkomende markten.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van bedrijven op opkomende markten.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 20% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in wezenlijke mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van potentiële participaties, inclusief ontmoetingen met het management, en evalueert het governance-, milieu- en maatschappelijk profiel van een bedrijf op basis van uiteenlopende factoren. Dit proces wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen van de portefeuille beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds. In sommige gevallen kunnen bedrijven die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria toch in aanmerking komen voor belegging als uit de propriëtaire analyse en lopende contacten met het management volgens de Beleggingsbeheerder blijkt dat het bedrijf binnen een realistisch tijdsbestek wel zal beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria.</p> <p>Om in aanmerking te komen voor belegging door het Fonds, wordt van de bedrijven verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichthouders. Het Fonds selecteert bedrijven waarvan de activiteiten blijf geven van goede governancepraktijken en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens en verslagen van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none">- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Emerging Markets ex China

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven op opkomende markten exclusief China.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van bedrijven op opkomende markten exclusief China.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in wezenlijke mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van potentiële participaties, inclusief ontmoetingen met het management, en evalueert het governance-, milieu- en maatschappelijk profiel van een bedrijf op basis van uiteenlopende factoren. Dit proces wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen van de portefeuille beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds. In sommige gevallen kunnen bedrijven die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria toch in aanmerking komen voor belegging als uit de propriëtaire analyse en lopende contacten met het management volgens de Beleggingsbeheerder blijkt dat het bedrijf binnen een realistisch tijdsbestek wel zal beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria.</p> <p>Om in aanmerking te komen voor belegging door het Fonds, wordt van de bedrijven verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichthouders. Het Fonds selecteert bedrijven waarvan de activiteiten blijf geven van goede governancepraktijken en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens en verslagen van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Total Return

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft ernaar vermogensgroei en inkomsten te bieden na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste en vlottende rente die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven in opkomende markten.

Het Fonds is ontworpen om deel te nemen aan stijgende markten en tegelijk te streven naar het beperken van verliezen in dalende markten via het gebruik van contanten en derivaten. Beperking van verliezen kan niet worden gegarandeerd.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste en vlottende rente, valuta's en Geldmarktbeleggingen in opkomende markten. De effecten met vaste of vlottende rente zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven. Het Fonds kan ook contanten houden.

In uitzonderlijke omstandigheden tijdens perioden van hoge marktvolatiliteit, kan het Fonds tot 40% van zijn vermogen in deposito's en Geldmarktbeleggingen in ontwikkelde markten houden. In dergelijke gevallen zal de twee derde waarnaar hierboven wordt verwezen, worden gemeten ten opzichte van de activa van het Fonds, behalve de deposito en Geldmarktbeleggingen in ontwikkelde markten.

Het Fonds kan meer dan 50% van zijn vermogen beleggen in effecten met vaste of vlottende rente met een kredietrating onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau).

Het Fonds kan tot 15% van zijn vermogen beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect of CIBM Direct).

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 50% JPM GBI-EM Diversified Index en 50% JPM EMBI Diversified Index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met 50% JPM GBI-EM Diversified Index en 50% JPM EMBI Diversified Index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die streven naar een positief absoluut rendement op middellange tot lange termijn (minimaal 5 jaar) door te beleggen in een actief beheerde portefeuille. De Belegger moet in staat zijn om tijdelijke kapitaalverliezen te aanvaarden op grond van de potentieel volatiele aard van de beheerde activa.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld voor de staatsobligatiemarkten en de kredietverspreidingsbeslissingen.</p> <p>De Beleggingsbeheerder evalueert de overheidsemissanten inzake een serie ecologische, sociale en governancefactoren, door gebruik te maken van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die de landen rangschikken door hun prestaties op het vlak van uiteenlopende duurzaamheidsgerelateerde indicatoren te meten. Daarnaast houdt de Beleggingsbeheerder ook een kwalitatieve analyse, inclusief het gebruik van informatie gepubliceerd door overheden en van gegevens van derden, inzake ESG-factoren op regionaal en landenniveau met het oog op een beter toezicht en inzicht. Landen met een score onder een vooraf door Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools en de analyse van de Beleggingsbeheerder bepaalde drempelwaarde zullen doorgaans worden uitgesloten.</p> <p>Bedrijfsemissanten worden ook geëvalueerd inzake een serie ecologische, sociale en governancefactoren. De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de bedrijfsanalyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de emittenten, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,90%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,90%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,90%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,45%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,90%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,90%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Equity Alpha

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI Emerging Markets (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven op opkomende en grensmarkten over de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van bedrijven op opkomende en grensmarkten uit de hele wereld.

'Alfafondsen' beleggen in bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder sterk overtuigd is dat de huidige aandelenprijs de toekomstvooruitzichten voor dat bedrijf niet weerspiegelt.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 20% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in wezenlijke mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende en grensmarkten is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelencategorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,40%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Emerging Markets Multi-Asset

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar vermogensgroei en inkomsten na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in een gediversifieerd scala van activa in opkomende markten uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen direct in aandelen en verwante effecten, vastrentende effecten en Alternatieve Activacategorieën van landen met een opkomende markt over de hele wereld of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winsten genereren uit opkomende markten over de hele wereld. Het Fonds kan zijn vermogen actief spreiden over Geldmarktbeleggingen en valuta's, vooral om de verliezen te beperken in dalende markten.

Het Fonds kan:

- meer dan 50% van zijn vermogen in effecten (met vaste en vlottende rente) onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau) en effecten zonder rating;
- meer dan 50% van zijn vermogen in schuldbewijzen van opkomende markten (met vaste en vlottende rente);
- tot 20% van zijn vermogen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten;
- tot 10% van zijn vermogen in Alternatieve Activacategorieën (zoals gedefinieerd in Bijlage III van dit Prospectus), indirect via Trackers, REIT's of Beleggingsfondsen van het open type; en
- tot 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen van het open type.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 25% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market. Het Fonds kan ook tot 15% van zijn vermogen beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect of CIBM Direct).

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is met name de bedoeling tijdelijk gebruik te maken van total return swaps en contracts for difference in marktomstandigheden zoals bijvoorbeeld in perioden van toenemende wereldwijde economische groei en stijgende inflatie of een verhoogd geopolitiek risico, of wanneer wordt verwacht dat de kredietspreads zullen verbreden, zoals in perioden van afnemende economische groei, stijgende rentevoeten of een verhoogd geopolitiek risico. Contracts

for difference en total return swaps zijn bedoeld om long- en shortposities in te nemen op aandelen en verwante effecten, effecten met vaste en vlottende rente en grondstoffenindices. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 20% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen. Het Fonds kan contanten houden.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan 50% MSCI Emerging Market Index (USD), 16,7% JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), 16,7% JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), 16,7% JPM CEMB Index (USD), op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. Het rendement en de volatiliteit van het Fonds moeten worden vergeleken met 50% MSCI Emerging Market Index (USD), 16,7% JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), 16,7% JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), 16,7% JPM CEMB Index (USD). De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor vergelijkingsdoeleinden wat rendement en risico betreft en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting slechts in beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Multi-Assetfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verkeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is,

bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's die zijn verbonden met door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds is geschikt voor Beleggers die streven naar een duurzaam niveau van inkomsten met een zekere vermogensgroei, via beleggingen in een waaier van activacategorieën.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.</p> <p>De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven aan de hand van uiteenlopende ecologische, sociale en governance maatstaven, rekening houdend met aspecten zoals klimaatverandering, milieuprestaties, arbeidsnormen en de samenstelling van de raad van bestuur. De Beleggingsbeheerder zal op basis van de globale ESG-score beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname. Het Fonds is een 'Multi-asset' Fonds, wat inhoudt dat de Beleggingsbeheerder de ESG-scores zal analyseren in diverse activacategorieën als input voor de activaspreiding van het Fonds. De Beleggingsbeheerder kan beleggingen selecteren die volgens hem bijdragen aan een of meer ecologische of sociale doelstellingen, op voorwaarde dat zij geen wezenlijke schade toebrengen aan andere ecologische of sociale doelstellingen.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,25%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,25%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,25%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund EURO Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de Bloomberg Barclays EURO Aggregate index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in euro.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in euro en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds kan tot 30% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating die onder "investment grade" ligt (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau voor obligaties met een rating en impliciete Schrodere-ratings voor obligaties zonder rating). Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg EURO Aggregate index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Bloomberg EURO Aggregate index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. Het Fonds zal echter waarschijnlijk bepaalde kenmerken van de doelbenchmark weerspiegelen (zoals kredietkwaliteit/duration, valutablootstelling/blootstelling aan specifieke emittenten). De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Traditioneel obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

Bloomberg EURO Aggregate index. Deze index volgt vastrentende effecten van beleggingskwaliteit ('investment grade') die zijn uitgedrukt in euro.

Verwachte hefboomwerking

200% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van de hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit op duurzame wijze daalt, wanneer een verandering in de rente wordt verwacht of wanneer een verbreding of versmalling van de kredietreads wordt verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de relatieve-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicomingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de relatieve-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven

die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld – op de staatsobligatiemarkten en voor de kredietselectiebeslissingen – in parallel met macro-economische factoren tijdens het hele top-down thematische beleggingsproces van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>Bij het evalueren van duurzaamheidsfactoren van overheidsemissanten gaat de Beleggingsbeheerder ervan uit dat landen met een stabiele en niet-corrupte regering waarschijnlijk meer bereid en in staat zijn hun schulden af te betalen, terwijl politieke overwegingen, inclusief de impact van sociale en governancefactoren, een invloed kunnen hebben op het inflatie- en valutaprofiel van een land, en dus ook een wezenlijke impact kunnen hebben op de reële waarde van de schuld. Er wordt ook rekening gehouden met milieueffecten, die van groter belang kunnen zijn op langere termijn. De aanpak van de Beleggingsbeheerder omvat het gebruik van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools om de landen te rangschikken door hun prestaties op het vlak van uiteenlopende duurzaamheidsgerelateerde indicatoren te meten.</p> <p>De kredietselectiebeslissingen worden gedelegeerd aan de gespecialiseerde kredietbeleggingsteams van de Beleggingsbeheerder, die ernaar streven enerzijds emittenten met goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken, en anderzijds emittenten die een zware last leggen op het milieu en de maatschappij te vinden. Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none">- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijken te hebben gegeven van grof wangedrag.- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. <p>De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor deze analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. Voor bedrijfsemissanten voert de Beleggingsbeheerder ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	0,75%
B-Aandelen	Geen	0,50%	0,75%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,375%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
D-Aandelen	Geen	1,00%	0,75%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,25%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,50%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,50%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de ICE BofA Euro Corporate Index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste en vlottende rente die luiden in euro en zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in of zijn afgedekt naar de euro en zijn uitgegeven door bedrijven en andere emittenten van niet-overheidsobligaties, overheden, overheidsinstellingen en supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds kan:

- tot 30% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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);
- tot 20% van zijn vermogen beleggen in staatsobligaties;
- tot 20% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten; en
- tot 20% van zijn vermogen beleggen in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% van zijn vermogen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Euro Corporate index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld tegen zijn doelbenchmark, namelijk de ICE BofA Euro Corporate index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. Het Fonds zal echter waarschijnlijk bepaalde kenmerken van de doelbenchmark

weerspiegelen (zoals kredietkwaliteit/duration of blootstelling aan specifieke emittenten). De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

De Aandelencategorieën met durationafdekking van het Fonds zijn gesloten voor nieuwe inschrijvingen in of omzettingen naar het Fonds voor nieuwe Beleggers en voor bestaande aandeelhouders.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

ICE BofA Euro Corporate Index. Deze index volgt het rendement van in EUR uitgedrukte bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit die openbaar zijn uitgegeven op de markt voor eurobonds of de binnenlandse markt van een lidstaat van de eurozone.

Verwachte hefboomwerking

150% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van de hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit op duurzame wijze daalt, wanneer een verandering in de rente wordt verwacht of wanneer een verbreding of versmalling van de kredietreads wordt verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de relatieve-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-ricicomingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de relatieve-VaR-methode. Naast

deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's die zijn verbonden met voorwaardelijk converteerbare obligaties, effecten onder beleggingskwaliteit, door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelencategorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – German Branch
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none">- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag.- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfagenenering stimuleert.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p>

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

- 90% van het aandeel van de NIW dat is samengesteld uit vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit, overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen en aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen en
- 75% van het aandeel van de NIW dat is samengesteld uit vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating, overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen en aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	0,75%
B-Aandelen	Geen	0,50%	0,75%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,45%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,45%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,45%
D-Aandelen	Geen	1,00%	0,75%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,225%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,45%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,45%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund EURO Credit Conviction

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de iBoxx EUR Corporates BBB (TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in euro en zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in euro en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds kan:

- tot 30% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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);
- tot 20% van zijn vermogen beleggen in staatsobligaties;
- tot 20% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten; en
- tot 20% van zijn vermogen beleggen in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% van zijn vermogen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

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

Het Fonds kan ook beleggen in derivaten om long- of shortposities te nemen in de onderliggende activa van deze derivaten. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de iBoxx EUR Corporates BBB (TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de iBoxx EUR Corporates BBB (TR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de

componenten van de doelbenchmark. Het Fonds zal echter waarschijnlijk bepaalde kenmerken van de doelbenchmark weerspiegelen (zoals kredietkwaliteit/duration of blootstelling aan specifieke emittenten). De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

iBoxx Euro Corporate Bond BBB index. Deze index volgt het rendement van in EUR uitgedrukte bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit die openbaar zijn uitgegeven op de markt voor eurobonds of de binnenlandse markt van een lidstaat van de eurozone.

Verwachte hefboomwerking

150% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van de hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit op duurzame wijze daalt, wanneer een verandering in de rente wordt verwacht of wanneer een verbreding of versmalling van de kredietreads wordt verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de relatieve-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de relatieve-VaR-methode. Naast

deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – German Branch
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none">- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijf hebben gegeven van grof wangedrag.- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfagenerering stimuleert.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

- 90% van het aandeel van de NIW dat is samengesteld uit vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit, overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen en aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen en
- 75% van het aandeel van de NIW dat is samengesteld uit vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating, overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen en aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,00%
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,00%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,50%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,00%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,25%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,50%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,50%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund EURO Credit Conviction Short Duration

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar inkomsten en een vermogensgroei die hoger liggen dan die van de ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate total return index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste en vlottende rente die luiden in euro en zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen, long (direct of indirect via derivaten) of short (via derivaten), in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in euro en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds kan:

- tot 30% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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);
- tot 20% van zijn vermogen beleggen in staatsobligaties;
- tot 40% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten; en
- tot 20% van zijn vermogen beleggen in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% van zijn vermogen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

Het Fonds kan beleggen in door vermogen gedekte effecten, door commerciële hypotheek gedekte effecten, en/of door woninghypotheek gedekte effecten uit de hele wereld met een kredietrating van 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau). De onderliggende activa kunnen creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, leningen aan kleine bedrijven, leasingcontracten, commerciële hypotheek en woninghypotheek zijn.

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

Het Fonds kan ook beleggen in derivaten om long- of shortposities te nemen in de onderliggende activa van deze derivaten. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate total return index, op basis van de ratingcriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld tegen zijn doelbenchmark, namelijk de ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate Index total return index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark.

De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen. De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate total return index

Deze index volgt het rendement van in EUR uitgedrukte bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit die openbaar zijn uitgegeven op de markt voor eurobonds of de binnenlandse markt van een lidstaat van de eurozone.

Verwachte hefboomwerking

150% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van de hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit op duurzame wijze daalt, wanneer een verandering in de rente wordt verwacht of wanneer een verbreding of versmalling van de kredietreads wordt verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoelstellingen en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de relatieve-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de relatieve-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is,

bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die streven naar een positief absoluut rendement op middellange tot lange termijn (minimaal 5 jaar) door te beleggen in een actief beheerde portefeuille. De Belegger moet in staat zijn om tijdelijke kapitaalverliezen te aanvaarden op grond van de potentieel volatiele aard van de beheerde activa.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – German Branch
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none">- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag.- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfabenering stimuleert.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW dat is samengesteld uit vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit, overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen en aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen en
- 75% van het aandeel van de NIW dat is samengesteld uit vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating, overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen en aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,20%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,20%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,20%
B-Aandelen	Geen	0,30%	1,20%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,60%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,20%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund EURO Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI European Monetary Union (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven in landen die deel uitmaken van de Europese Monetaire Unie.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven die zijn gevestigd in de Europese Economische Ruimte. Het Fonds belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven in landen met de euro als valuta.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI European Monetary Union (Net TR) index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI European Monetary Union (Net TR) index en vergeleken met de Morningstar Eurozone Large Cap Equity Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Traditioneel aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van 75% van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die streven naar groeipotentieel op lange termijn door te beleggen in aandelen.

Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform ²	PEA-conform
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, via uiteenlopende factoren. Deze analyse wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse vanuit Schroders' interne ESG-gegevensstools. De Beleggingsbeheerder evalueert de sociale en milieu-impact van een bedrijf, en zijn governancepraktijken, aan de hand van propriëtaire duurzaamheidsstools. Daarnaast voert de Beleggingsbeheerder ook zijn eigen onderzoek en analyse uit om te bepalen of een bedrijf in aanmerking komt voor het Fonds, op basis van zijn algemene duurzaamheidsprofiel. De propriëtaire tools bieden de sleutelgegevens om te bepalen hoe de bedrijven in de portefeuille beantwoorden aan de hoger vermelde duurzaamheidscriteria.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidsstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ³	Jaarlijkse Distributiekosten ⁴	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Om in aanmerking te komen voor het Franse aandelen spaarplan (Plan d'Epargne en Actions - PEA), belegt het Fonds ten minste 75% van zijn vermogen in aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven waarvan het hoofdkantoor in de Europese Unie is gevestigd, of in een land van de EER dat een belastingovereenkomst met Frankrijk heeft gesloten die een clausule bevat over de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

³ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

⁴ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelen-categorieën	Instapvergoeding ³	Jaarlijkse Distributiekosten ⁴	Jaarlijkse beheerkosten
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen-categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen-categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen-categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen-categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

³ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

⁴ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund EURO Government Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar inkomsten en een vermogensgroei die hoger liggen dan die van de ICE BofA Euro Government index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste en vlottende rente die zijn uitgegeven door overheden uit de eurozone.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste of vlottende rente met een kredietrating van of onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau voor obligaties met een rating en impliciete Schrodgers-ratings voor obligaties zonder rating) uitgegeven door overheden van landen die de euro als valuta hebben.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Euro Government index op basis van de ratingcriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld tegen zijn doelbenchmark, namelijk de ICE BofA Euro Government index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. Het Fonds zal echter waarschijnlijk bepaalde kenmerken van de doelbenchmark weerspiegelen (zoals kredietkwaliteit/duration, valutablootstelling/blootstelling aan specifieke emittenten). De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Traditioneel obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

ICE BofA Euro Government Index. Deze index volgt het rendement van in EUR uitgedrukte overheidsobligaties die door lidstaten van de eurozone openbaar zijn uitgegeven op de markt voor eurobonds of de binnenlandse markt van de betreffende emittent.

Verwachte hefboomwerking

150% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van de hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit op duurzame wijze daalt, wanneer een verandering in de rente wordt verwacht of wanneer een verbreding of versmalling van de kredietreads wordt verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de relatieve-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MIFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de relatieve-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schrodgers interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelencategorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld – op de staatsobligatiemarkten en voor de kredietpreidingsbeslissingen – in parallel met macro-economische factoren tijdens het hele top-down thematische beleggingsproces van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>Bij het evalueren van duurzaamheidsfactoren van overheidsemissanten gaat de Beleggingsbeheerder ervan uit dat landen met een stabiele en niet-corrupte regering waarschijnlijk meer bereid en in staat zijn hun schulden af te betalen, terwijl politieke overwegingen, inclusief de impact van sociale en governancefactoren, een invloed kunnen hebben op het inflatie- en valutaprofiel van een land, en dus ook een wezenlijke impact kunnen hebben op de reële waarde van de schuld. Er wordt ook rekening gehouden met milieueffecten, die van groter belang kunnen zijn op langere termijn. De aanpak van de Beleggingsbeheerder omvat het gebruik van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools om de landen te rangschikken door hun prestaties op het vlak van uiteenlopende duurzaamheidsgerelateerde indicatoren te meten.</p> <p>De kredietselectiebeslissingen worden gedelegeerd aan de gespecialiseerde kredietbeleggingsteams van de Beleggingsbeheerder, die ernaar streven enerzijds emittenten met goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken, en anderzijds emittenten die een zware last leggen op het milieu en de maatschappij te vinden. Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none">- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag.- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. <p>De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor deze analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. Voor bedrijfsemissanten voert de Beleggingsbeheerder ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,40%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	0,40%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	0,40%
B-Aandelen	Geen	0,50%	0,40%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,20%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,20%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,20%
D-Aandelen	Geen	1,00%	0,40%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,10%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,20%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,20%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund EURO High Yield

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de ICE BofA Euro High Yield Constrained index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten onder beleggingskwaliteit met vaste en vlottende rente die luiden in euro en zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in EUR en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld. Het Fonds belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste en vlottende rente onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau).

Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

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

Het Fonds kan ook beleggen in derivaten om long- of shortposities te nemen in de onderliggende activa van deze derivaten. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Euro High Yield Constrained index, op basis van de ratingcriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld tegen zijn doelbenchmark, namelijk de ICE BofA Euro High Yield Constrained index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. Het Fonds zal echter waarschijnlijk bepaalde kenmerken van de doelbenchmark weerspiegelen (zoals kredietkwaliteit/duration of blootstelling aan specifieke emittenten). De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de

doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta

EUR

Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none"> - De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijf hebben gegeven van grof wangedrag. - De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenering stimuleert.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW dat is samengesteld uit vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit, overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen en aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen en - 75% van het aandeel van de NIW dat is samengesteld uit vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating, overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen en aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,00%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,00%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,60%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,00%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund EURO Short Term Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in kortlopende effecten met vaste of vlottende rente die luiden in euro.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in kortlopende effecten met vaste of vlottende rente met een kredietrating van of onder 'investment grade' (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) die luiden in euro en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld.

De gemiddelde duration van de door het Fonds gehouden effecten bedraagt niet meer dan 3 jaar en de effectieve looptijd van deze effecten niet meer dan 5 jaar.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. Het Fonds zal echter waarschijnlijk bepaalde kenmerken van de doelbenchmark weerspiegelen (zoals kredietkwaliteit/duration, valutablootstelling/blootstelling aan specifieke emittenten). De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Traditioneel obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year index. Deze index is samengesteld uit vastrentende overheids- en bedrijfsobligaties uit de eurozone met een resterende looptijd van 1 tot 3 jaar.

Verwachte hefboomwerking

200% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van de hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit op duurzame wijze daalt, wanneer een verandering in de rente wordt verwacht of wanneer een verbreding of versmalling van de kredietreads wordt verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de relatieve-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de relatieve-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven

die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld – op de staatsobligatiemarkten en voor de kredietselectiebeslissingen – in parallel met macro-economische factoren tijdens het hele top-down thematische beleggingsproces van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>Bij het evalueren van duurzaamheidsfactoren van overheidsemissanten gaat de Beleggingsbeheerder ervan uit dat landen met een stabiele en niet-corrupte regering waarschijnlijk meer bereid en in staat zijn hun schulden af te betalen, terwijl politieke overwegingen, inclusief de impact van sociale en governancefactoren, een invloed kunnen hebben op het inflatie- en valutaprofiel van een land, en dus ook een wezenlijke impact kunnen hebben op de reële waarde van de schuld. Er wordt ook rekening gehouden met milieueffecten, die van groter belang kunnen zijn op langere termijn. De aanpak van de Beleggingsbeheerder omvat het gebruik van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools om de landen te rangschikken door hun prestaties op het vlak van uiteenlopende duurzaamheidsgerelateerde indicatoren te meten.</p> <p>De kredietselectiebeslissingen worden gedelegeerd aan de gespecialiseerde kredietbeleggingsteams van de Beleggingsbeheerder, die ernaar streven enerzijds emittenten met goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken, en anderzijds emittenten die een zware last leggen op het milieu en de maatschappij te vinden. Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none">- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag.- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. <p>De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor deze analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. Voor bedrijfsemissanten voert de Beleggingsbeheerder ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,50%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	0,50%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	0,50%
B-Aandelen	Geen	0,10%	0,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,20%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,20%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,20%
D-Aandelen	Geen	1,00%	0,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,10%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,20%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,20%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund European Alpha Absolute Return

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar een absoluut rendement na aftrek van vergoedingen door direct, of indirect via derivaten, te beleggen in aandelen en verwante effecten van Europese bedrijven.

Absoluut rendement betekent dat het Fonds over een periode van 12 maanden in alle marktomstandigheden tracht een positief rendement te bieden, maar dit kan niet worden gegarandeerd en uw kapitaal loopt risico.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen direct, of indirect via derivaten, in aandelen en verwante effecten van Europese bedrijven.

'Alfafondsen' beleggen in bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder sterk overtuigd is dat de huidige aandelenprijs de toekomstvooruitzichten voor dat bedrijf niet weerspiegelt.

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 (uitzonderlijk) 100% van het vermogen van het Fonds kunnen vertegenwoordigen. Dit zal beperkt blijven 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.

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

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps) met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Het Fonds kan synthetische long- en shortposities innemen, en kan nettolongposities of nettoshortposities houden wanneer long- en shortposities worden gecombineerd. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is met name de bedoeling tijdelijk gebruik te maken van total return swaps en contracts for difference in marktomstandigheden zoals bijvoorbeeld in perioden van marktcrises of -onrust. Contracts for difference zullen voortdurend worden gebruikt. Contracts for difference en total return swaps zullen worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan aandelen en verwante effecten te verwerven of om de blootstelling daaraan af te dekken. De brutoblootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 250% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 50% van de Netto-inventariswaarde blijven voor total return swaps en binnen een vork van 40% tot 170% voor contracts for difference. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelstelling: een positief rendement over een periode van 12 maanden in alle marktomstandigheden, en vergeleken met de MSCI Europe (Net TR) index en de Euro Short Term Rate (of een alternatieve referentierente). De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepalen niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. In verband met de MSCI Europe (Net TR) index zal het beleggingsuniversum van het Fonds naar verwachting direct of indirect in wezenlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de MSCI Europe (Net TR) index. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de MSCI Europe (Net TR) index.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een rendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark of dit overtreft, zoals vermeld in de beleggingsdoelstelling. Elke vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als 'Absolute-Returnfondsen' dat wordt beheerd met het oog op de verwezenlijking van een positief rendement (d.w.z. groter dan nul) over een voortschrijdende periode van maximaal 12 maanden. De Beleggingsbeheerder zal trachten een dergelijk rendement zelfs in dalende markten (of indien hij verwacht dat de markten zullen dalen) te verwezenlijken, ofwel door de verschillende rendementsbronnen (gedekt) short te verkopen, en/of door te beleggen in contanten en Geldmarktbeleggingen. Er kan geen garantie worden verstrekt dat deze doelstelling zal worden verwezenlijkt.

De naam van het Fonds bevat het woord 'Alfa', wat betekent dat de Beleggingsbeheerder een actieve beheerstrategie hanteert, door de portefeuille agressief te positioneren volgens de geldende marktomstandigheden. Bijvoorbeeld

op basis van specifieke sectoren, thema's of stijlen, of in een select aantal aandelen die volgens de Beleggingsbeheerder over het potentieel beschikken om hogere rendementen dan de markt te verschaffen.

Voor de verwijzing in het Beleggingsbeleid van het Fonds inzake de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier wordt het percentage berekend op basis van de globale blootstelling van het Fonds (waarbij het resterende percentage van het Fonds ook wordt berekend op basis van zijn globale blootstelling).

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Absolute VaR-benadering (Value-at-Risk)

Verwachte hefboomwerking

300% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de marktvolatiliteit op duurzame wijze daalt, of wanneer er dalende markten worden verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast

deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die streven naar een positief absoluut rendement op middellange tot lange termijn (minimaal 5 jaar) door te beleggen in een actief beheerde portefeuille. De Belegger moet in staat zijn om tijdelijke kapitaalverliezen te aanvaarden op grond van de potentieel volatiele aard van de beheerde activa.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	20% van de outperformance boven de Euro Short Term Rate ² , met inachtneming van een High Water Mark zoals gedefinieerd in paragraaf 3.1. De Prestatievergoeding zal worden toegepast op alle Aandelen categorieën met uitzondering van I-Aandelen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, via uiteenlopende factoren. Deze analyse is een combinatie van kwantitatieve en kwalitatieve invoergegevens, afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools en de eigen onderzoeken en analyses van de Beleggingsbeheerder.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Voor alle duidelijkheid: de hierboven genoemde benchmarks worden louter gebruikt voor de berekening van de prestatievergoeding, en mogen dus in geen geval worden beschouwd als een indicatie voor een specifieke beleggingsstijl. Wat de Aandelen categorieën met valuta-afdekking betreft, worden er voor de berekening van de prestatievergoeding versies van de bovenvermelde referentie-indexen met valuta-afdekking gebruikt (inclusief referentie-indexen voor contanten in een equivalente valuta).

In het kader van het proces van de beleggingsbeslissingen wordt met deze factoren rekening gehouden om te bepalen welke bedrijven de Beleggingsbeheerder zal opnemen in het Fonds.

De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ³	Jaarlijkse Distributiekosten ⁴	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,25%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,25%
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,25%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

³ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

⁴ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund European Dividend Maximiser

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar inkomsten van 7% per jaar door te beleggen in aandelen of verwante effecten van Europese bedrijven. Dit cijfer is niet gewaarborgd en het kan veranderen naargelang de marktomstandigheden.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen of verwante effecten van Europese bedrijven, die worden geselecteerd op basis van hun inkomsten- en vermogensgroei-potentieel. Om het rendement van het Fonds te verhogen, verkoopt de Beleggingsbeheerder selectief kortlopende callopties op individuele effecten die door het Fonds worden gehouden om extra inkomsten te genereren door uitoefenprijzen vast te leggen waarboven potentiële vermogensgroei wordt verkocht.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Het handhaaft ook een koolstofintensiteit die lager ligt dan die van de MSCI Europe (Net TR) Index. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van het inkomstendoel van 7% per jaar, en vergeleken met de MSCI Europe (Net TR) index en de Morningstar Europe Equity Income Categorie. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepalen niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. In verband met de MSCI Europe (Net TR) index zal het beleggingsuniversum van het Fonds naar verwachting in wezenlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de MSCI Europe (Net TR) index. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de MSCI Europe (Net TR) index.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta

EUR

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Het inkomstendoel is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder strategieën hanteert die ernaar streven het inkomstenniveau te realiseren dat wordt vermeld in de beleggingsdoelstelling. Een eventuele vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Dit Fonds maakt gebruik van derivaten op een manier die fundamenteel is voor zijn beleggingsdoelstelling. Er wordt verwacht dat de strategie het in perioden waarin de prijzen van de onderliggende aandelen stijgen doorgaans minder goed zal doen dan een vergelijkbare portefeuille die geen derivaten toepast, en beter wanneer de prijzen van de onderliggende aandelen dalen.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, via uiteenlopende factoren. Deze analyse wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse vanuit Schroders' interne ESG-gegevensstools. De Beleggingsbeheerder evalueert de sociale en milieu-impact van een bedrijf, en zijn governancepraktijken, aan de hand van propriëtaire duurzaamheidsstools. Daarnaast voert de Beleggingsbeheerder ook zijn eigen onderzoek en analyse uit om te bepalen of een bedrijf in aanmerking komt voor het Fonds, op basis van zijn algemene duurzaamheidsprofiel. De propriëtaire tools bieden de sleutelgegevens om te bepalen hoe de bedrijven in de portefeuille beantwoorden aan de hoger vermelde duurzaamheidscriteria.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidsstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geanalyseerd op basis van hun individuele totale Scope 1- en 2-koolstofemissies. De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten de propriëtaire duurzaamheidsstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund European Equity Impact

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI Europe (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van Europese bedrijven waarvan de activiteiten volgens de Beleggingsbeheerder een positieve sociale of ecologische impact hebben en die de Beleggingsbeheerder als duurzame beleggingen beschouwt.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (i) duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen in bedrijven die bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de SDG's van de VN via een op wetenschap of technologie gestoelde innovatieve benadering (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens), en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal bedrijven selecteren uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van de onderneming aan de SDG's van de VN, naast de beoordeling van de impact van het bedrijf door de Beleggingsbeheerder via zijn eigen kader en tools voor impactbeheer (waaronder een impactscorekaart).

Het Fonds maakt deel uit van de Impact Driven-strategieën van Schroders. Daarom past het Fonds zeer selectieve beleggingscriteria toe en is het beleggingsproces afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Dit betekent dat een beoordeling van de impact verwerkt zit in de stappen van het beleggingsproces. Alle duurzame beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan dit kader.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke sociale of ecologische schade 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 bedrijven die deel uitmaken van het Fonds om de duurzaamheidspraktijken en de sociale en ecologische impact te verbeteren van de onderliggende ondernemingen waarin is belegd. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 een geconcentreerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van Europese bedrijven. Dit betekent dat het Fonds doorgaans minder dan 30 bedrijven omvat.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI Europe (Net TR) index, en vergeleken met de Morningstar Europe Flex Cap Equity Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen. De benchmark (s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Dit Fonds maakt gebruik van derivaten op een manier die fundamenteel is voor zijn beleggingsdoelstelling. Het is mogelijk dat dit kan leiden tot een hogere volatiliteit in de prijs van Aandelen.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelencategorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft tot doel duurzaam te beleggen (in de zin van Artikel 9 van de SFDR). Een Fonds met deze doelstelling kan als gevolg daarvan een lagere blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal

bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met zijn door de Beleggingsbeheerder opgestelde duurzaamheidscriteria. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De Beleggingsbeheerder tracht op wetenschap en technologie gebaseerde bedrijven te vinden waarvan de activiteiten bijdragen tot de aanpak van maatschappelijke uitdagingen, zoals de verlaging van de CO₂-uitstoot, het terugdringen van de luchtvervuiling en het beheer/gebruik van schaarse grondstoffen. De Beleggingsbeheerder tracht ook bedrijven te vinden die oplossingen bieden voor de aanpak van de behoeften van groeiende en verouderende bevolkingen op gebieden zoals gezondheidszorg, transport, voedsel en toegang tot essentiële diensten.</p> <p>Beleggingen bestaan uit bedrijven met producten en diensten die positief zijn voor ten minste een van de SDG's van de VN. Om bedrijven te identificeren die een direct verband hebben met een SDG van de VN past de Beleggingsbeheerder een twee-fasebenadering toe:</p> <p>De eerste fase bestaat uit een op inkomsten gebaseerde benadering waarbij wordt nagegaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of bedrijfsuitgaven van het betreffende bedrijf bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing).</p> <p>De tweede fase bestaat uit een gedetailleerde beoordeling van de impact van het bedrijf waarbij een eigen impactscorekaart wordt ingevuld. De Beleggingsbeheerder houdt rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat doorgaans Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd op te volgen.</p> <p>Schroders' Impact Assessment Group (IAG) zal vervolgens het bedrijf en de impactscorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam. In enkele uitzonderlijke gevallen kan fase 2 en de goedkeuring van de IAG later volgen (bijvoorbeeld bij een zeer tijdsgevoelige belegging).</p> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

In het kader van deze toetsing bestaat het potentiële beleggingsuniversum uit het kernuniversum van emittenten die de Beleggingsbeheerder voor het Fonds kan selecteren vóór de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en aan aandelen verwante effecten van Europese bedrijven.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,25%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund European Smaller Companies

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI Europe Small Cap (NDR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van kleine Europese bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van kleine Europese bedrijven. Deze ondernemingen zijn ondernemingen die op het moment van de aankoop worden geacht zich in de onderste 30% naar marktkapitalisatie van de betrokken Europese aandelenmarkt te bevinden.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Developed Small Cap (Net NDR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI Europe Small Cap (NDR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel. De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van de potentiële participaties, eventueel inclusief ontmoetingen met het bedrijfsmanagement. De Beleggingsbeheerder tracht de impact van een bedrijf op de maatschappij te beoordelen en evalueert de relaties met de belangrijkste stakeholders, zoals werknemers, leveranciers en toezichhouders. Dit onderzoek wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	0,75%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund European Special Situations

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI Europe (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van Europese bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt in een selecte portefeuille van effecten in speciale situaties. Volgens de Beleggingsbeheerder gaat het hierbij om bedrijven waarvan de toekomstperspectieven niet volledig worden weerspiegeld in hun aandelenkoers.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe Net TR index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI Europe (Net TR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de

doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Van de in het Fonds gehouden bedrijven wordt verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichhouders. Het Fonds belegt in ondernemingen die hun stakeholders billijk behandelen en praktijken op het gebied van goed bestuur vertonen.</p> <p>De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, via uiteenlopende factoren. De Beleggingsbeheerder voert zijn eigen due diligence uit van alle potentiële participaties, inclusief waar mogelijk ontmoetingen met het senior management.</p> <p>Deze analyse wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse vanuit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools. Dit zijn de sleutelgegevens om te bepalen hoe de bedrijven in de portefeuille beantwoorden aan de hoger vermelde duurzaamheidscriteria.</p> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	0,75%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

Schroder International Selection Fund European Sustainable Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI Europe (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van Europese bedrijven die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van Europese bedrijven.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe (Net TR) index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI Europe (Net TR) index, en vergeleken met de Morningstar Europe Large Cap Blend Equity Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en

de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, via uiteenlopende factoren. Deze analyse wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse vanuit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools. De Beleggingsbeheerder evalueert de sociale en milieu-impact van een bedrijf, en zijn governancepraktijken, aan de hand van propriëtaire duurzaamheidstools. Daarnaast voert de Beleggingsbeheerder ook zijn eigen onderzoek en analyse uit om te bepalen of een bedrijf in aanmerking komt voor het Fonds, op basis van zijn algemene duurzaamheidsprofiel. De propriëtaire tools bieden de sleutelgegevens om te bepalen hoe de bedrijven in de portefeuille beantwoorden aan de hoger vermelde duurzaamheidscriteria.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en aan aandelen verwante effecten van Europese bedrijven.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,25%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,25%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,625%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,625%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,625%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,25%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,625%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,625%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund European Value

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI Europe (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van Europese bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in een geconcentreerde portefeuille van aandelen van Europese bedrijven. Het Fonds omvat doorgaans 30 tot 70 bedrijven.

Het Fonds gebruikt een gedisciplineerde waardebeleggingsbenadering en streeft er zo naar te beleggen in een selecte portefeuille van bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk ondergewaardeerd zijn ten opzichte van hun winstpotentieel op lange termijn.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI Europe (Net TR) index, en vergeleken met de MSCI Europe Value (Net TR) index en de Morningstar Europe Flex Cap Equity Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark en de MSCI Europe Value (Net TR) index. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepalen niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. De

Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark of de MSCI Europe Value (Net TR) index. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark of de MSCI Europe Value (Net TR) index om te kunnen profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. Elke vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelencategorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Frontier Markets Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI Frontier Emerging Markets (FEM) index (Net TR) met maximaal 10% opkomende markten, na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit opkomende grensmarkten.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit opkomende grensmarkten uit de hele wereld.

Het Fonds omvat doorgaans 50-70 bedrijven.

'Opkomende grensmarkten' zijn landen die zijn opgenomen in de MSCI Frontier Emerging Markets (FEM) Index of een andere erkende financiële index voor opkomende grensmarkten, of bijkomende landen die de Beleggingsbeheerder als grensmarkt beschouwt.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk het overtreffen van de MSCI Frontier Emerging Markets (FEM) index (Net TR), met een maximum van 10% voor opkomende markten. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in wezenlijke mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in

bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

'Opkomende grensmarkten' zijn landen die zijn opgenomen in de MSCI Frontier Emerging Markets (FEM) index of een andere erkende financiële index voor opkomende grensmarkten, of bijkomende landen die de Beleggingsbeheerder als grensmarkt beschouwt.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende en grensmarkten is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de Bloomberg Global Aggregate Bond index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente met een kredietrating van of onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau) die luiden in diverse valuta's en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen uit de hele wereld.

Het Fonds kan:

- tot 10% van zijn vermogen in voorwaardelijk converteerbare obligaties;
- tot 30% van zijn vermogen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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); en
- tot 40% van zijn vermogen in door vermogen gedekte effecten, door commerciële hypotheek gedekte effecten, en/of door woninghypotheek gedekte effecten uit de hele wereld, en met een kredietrating van of onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau). De onderliggende activa kunnen creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, leningen aan kleine bedrijven, leasingcontracten, commerciële hypotheek en woninghypotheek zijn.

Het Fonds kan tot 15% van zijn vermogen beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect of CIBM Direct).

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global Aggregate Bond index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Bloomberg Global Aggregate Bond index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. Het Fonds zal echter waarschijnlijk bepaalde kenmerken van de doelbenchmark weerspiegelen (zoals kredietkwaliteit/duration, valutablootstelling/blootstelling aan specifieke emittenten). De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Traditioneel obligatiefonds'.

De Beleggingsbeheerder van het Fonds dekt de Aandelen van de afgedekte Aandelencategorieën af door de betreffende onderliggende valutablootstellingen in de referentie-index van het Fonds in aanmerking te nemen. Het rendement van deze afgedekte Aandelencategorieën kan bijgevolg aanzienlijk verschillen van dat van equivalente Aandelencategorieën in de Fondsv valuta.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

Bloomberg Global Aggregate Bond Index. Deze niet naar USD afgedekte index biedt een brede maatstaf voor de wereldwijde markten voor vastrentende schuld van beleggingskwaliteit.

Verwachte hefboomwerking

400% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van de hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit op duurzame wijze daalt, wanneer een verandering in de rente wordt verwacht of wanneer een verbreding of versmalling van de kredietspreads wordt verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de relatieve-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-ricisometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de relatieve-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde

participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld – op de staatsobligatiemarkten en voor de kredietspreidingsbeslissingen – in parallel met macro-economische factoren tijdens het hele top-down thematische beleggingsproces van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>Bij het evalueren van duurzaamheidsfactoren van overheidsemissanten gaat de Beleggingsbeheerder ervan uit dat landen met een stabiele en niet-corrupte regering waarschijnlijk meer bereid en in staat zijn hun schulden af te betalen, terwijl politieke overwegingen, inclusief de impact van sociale en governancefactoren, een invloed kunnen hebben op het inflatie- en valutaprofiel van een land, en dus ook een wezenlijke impact kunnen hebben op de reële waarde van de schuld. Er wordt ook rekening gehouden met milieueffecten, die van groter belang kunnen zijn op langere termijn. De benadering van de Beleggingsbeheerder omvat het gebruik van de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders om de landen te rangschikken door hun prestaties op het vlak van uiteenlopende duurzaamheidsgerelateerde indicatoren te meten.</p> <p>De kredietselectiebeslissingen worden gedelegeerd aan de gespecialiseerde kredietbeleggingsteams van de Beleggingsbeheerder, die ernaar streven enerzijds emittenten met goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken, en anderzijds emittenten die een zware last leggen op het milieu en de maatschappij te vinden. Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none"> – De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijf hebben gegeven van grof wangedrag; en

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor deze analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. Voor bedrijfsemissanten voert de Beleggingsbeheerder ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	0,75%
B-Aandelen	Geen	0,50%	0,75%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,50%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
D-Aandelen	Geen	1,00%	0,75%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,25%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,50%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,50%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Cities

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar inkomsten en een vermogensgroei die hoger liggen dan die van de FTSE EPRA NAREIT Developed index (Net TR, USD) na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van vastgoedbedrijven uit de hele wereld die de Beleggingsbeheerder als duurzame beleggingen beschouwt.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (i) duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen die bijdragen aan meer milieubestendige en innovatieve steden en infrastructuur (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens), en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke sociale of ecologische schade 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 zijn 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 aandelen en verwante effecten van vastgoedbedrijven uit de hele wereld, en focust daarbij op bedrijven die beleggen in steden die volgens de Beleggingsbeheerder een aanhoudende economische groei zullen vertonen, onder impuls van factoren zoals een solide infrastructuur en ondersteunende planningstelsels.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de FTSE EPRA NAREIT Developed index (Net

TR, USD). Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen. De benchmark (s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft tot doel duurzaam te beleggen (in de zin van Artikel 9 van de SFDR). Een Fonds met deze doelstelling kan als gevolg daarvan een lagere blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met zijn door de Beleggingsbeheerder opgestelde duurzaamheidscriteria. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geanalyseerd in twee aparte fasen. Elke fase leidt tot de uitsluiting van bedrijven vanwege zwakke duurzaamheidsmaatstaven, waardoor het universum van ongeveer 900 bedrijven wordt teruggebracht tot 200 bedrijven in het belegbare universum:</p> <ul style="list-style-type: none"> - In fase 1 worden steden geanalyseerd inzake uiteenlopende maatschappelijke en milieumaatstaven. De bedrijven krijgen dan een score op basis van hun blootstelling aan de betere/mindere locaties. - In fase 2 wordt gefocust op hoeveel moet worden belegd in elk bedrijf, aan de hand van interne (dus Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools) en externe tools voor duurzaamheidsmeting. De analyse kent een duurzaamheidsscore toe aan elk bedrijf. Via dit proces worden bedrijven (op basis van hun duurzaamheidsscore) uitgesloten als belegging voor het Fonds. <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met in de portefeuille gehouden bedrijven, waarvan wordt verwacht dat zij blijken te geven van een duidelijke toewijding aan de duurzaamheid, zowel in hun relaties met hun stakeholders als in hun streven om hun impact op de natuurlijke omgeving terug te dringen.</p> <p>De Beleggingsbeheerder voert zijn analyse uit aan de hand van eigen onderzoek en Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools. Onderzoeken van derde partijen worden gebruikt als aanvullende gegevens, en doorgaans stellen zij zijn bedrijfseigen standpunt ter discussie of bekrachtigen ze het.</p> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en aan aandelen verwante effecten van vastgoedbedrijven uit de hele wereld.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen-categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelen-categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen-categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen-categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen-categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen-categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Climate Change Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei door te beleggen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven over de hele wereld die volgens de Beleggingsbeheerder zullen profiteren van de inspanningen om de gevolgen van de wereldwijde klimaatverandering op te vangen of te beperken en die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds handhaaft een hoger algemeen niveau van vermeden emissies dan de MSCI All Country World (Net TR) index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven 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 zijn 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 kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 10% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de MSCI All Country World (Net TR) index. De vergelijkende benchmark wordt

alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Bij het evalueren van de impact van de klimaatverandering op de langetermijnvooruitzichten van een bedrijf worden diverse factoren in verband met dat bedrijf geëvalueerd, zoals maar niet beperkt tot:</p> <p>Of het bedrijf een significante directe sectorale blootstelling heeft aan klimaatveranderingstrends (mitigatie – de uitstoot van broeikasgassen verminderen via energie-efficiëntie, groene energie en schonere voertuigen; of adaptatie – zich voorbereiden op de impact van klimaatverandering, bijvoorbeeld waterstress, kustoverstromingen, problemen voor de volksgezondheid, of verstoringen van de bevoorradingsketens, naast andere problemen).</p> <p>Het aandeel van de bedrijfssegmenten dat potentieel blootgesteld is aan klimaatveranderingstrends.</p> <p>Of het bedrijf aanzienlijke investeringen en uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling doet in verband met de transitie naar een koolstofarmere economie.</p> <p>Een productassortiment dat rekening houdt met de fysieke en transitierisico's van de klimaatverandering.</p> <p>De impact op het bedrijf van stijgende koolstofkosten in het kader van zijn sector en concurrentieomgeving.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zal dan per geval beslissen of een bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds, op basis van deze evaluatie. Daarnaast streeft de ESG-analyse van de Beleggingsbeheerder ernaar een evaluatie op te stellen van de materialiteit en impact van een serie ESG-factoren op de duurzaamheid van de toekomstige winstgroei en als potentiële risico's voor de waardering van een bedrijf. Bij zijn beslissing zal de Beleggingsbeheerder focussen op de scores in de domeinen die het meest relevant zijn voor de specifieke activiteit van het bedrijf.</p> <p>De Beleggingsbeheerder voert zijn eigen analyse uit van informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven. Het onderzoek gebruikt informatie uit een ruim scala van publiek beschikbare bedrijfsgegevens en vergaderingen met de bedrijven, rapporten van makelaars en vakorganisaties, onderzoeksorganisaties, denktanks, wetgevers, consultants, ngo's en academici. Onderzoeken van derde partijen worden gebruikt als aanvullende gegevens, en doorgaans stellen zij het bedrijfseigen standpunt van de Beleggingsbeheerder ter discussie of bekrachtigen ze het.</p> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Climate Leaders

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven over de hele wereld die volgens de Beleggingsbeheerder zullen bijdragen aan de wereldwijde vermindering van het koolstofgebruik, in lijn met het Akkoord van Parijs om de klimaatverandering te beperken, en die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country World (Net TR) Index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt in bedrijven die doelstellingen hebben vastgelegd voor het koolstofarm maken van hun activiteiten, in lijn met het streven om de klimaatopwarming te beperken tot 1,5°C of minder conform het Akkoord van Parijs.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens).

Het Fonds kan beleggen in ondernemingen die hun duurzaamheidspraktijken naar mening van de Beleggingsbeheerder binnen een redelijk tijdsbestek zullen verbeteren, doorgaans tot twee jaar in de toekomst.

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 zijn 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 kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 30% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's,

Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I)

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de MSCI AC World (Net TR) Index en de MSCI All Country World Climate Paris Aligned Index. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepalen niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmarks. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmarks. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmarks. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De vergelijkende benchmarks zijn geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmarks een geschikte vergelijking bieden voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven

die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Om te beslissen of een bedrijf in aanmerking komt voor de portefeuille van het Fonds zal de Beleggingsbeheerder het bedrijf beoordelen volgens een reeks criteria zoals, onder andere, zijn streefcijfer voor de vermindering van de koolstofuitstoot en de vraag of de Beleggingsbeheerder van mening is dat het bedrijf een ambitieuze en duidelijke klimaatleider is in zijn sector. De Beleggingsbeheerder zal per geval beslissen of een bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds, op basis van deze evaluatie. Bij zijn beslissing zal de Beleggingsbeheerder focussen op de scores in de domeinen die het meest relevant zijn voor de specifieke activiteit van het bedrijf.</p> <p>De Beleggingsbeheerder voert zijn eigen analyse uit van informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven. Het onderzoek gebruikt informatie uit een ruim scala van publiek beschikbare bedrijfsgegevens en vergaderingen met de bedrijven, rapporten van makelaars en vakorganisaties, onderzoeksorganisaties, denktanks, wetgevers, consultants, ngo's en academici. Onderzoeken van derde partijen worden gebruikt als aanvullende gegevens, en doorgaans stellen zij het bedrijfseigen standpunt van de Beleggingsbeheerder ter discussie of bekrachtigen ze het.</p> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de Distributiekosten en beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Consumer Trends

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld die volgens de Beleggingsbeheerder zullen profiteren van de veranderende vereisten van de moderne consument.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds streeft naar blootstelling aan bedrijven die deelnemen aan evoluerende consumptiepatronen in uiteenlopende gebieden van het leven van de consumenten. De Beleggingsbeheerder streeft ernaar te beleggen in bedrijven die volgens hem een superieure groei zullen boeken omdat zij beantwoorden aan de smaak en verwachtingen van consumenten in een technologisch geavanceerde wereld.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country World (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de MSCI All Country World (net TR) index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op

discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De Beleggingsbeheerder evalueert de emittenten volgens een serie ecologische, sociale en governancefactoren om te bepalen of een emittent in aanmerking komt voor de portefeuille van het Fonds. Deze analyse wordt uitgevoerd door wereldwijde en lokale analisten en wordt ondersteund door Schroders' specifieke team voor duurzame beleggingen. De Beleggingsbeheerder gebruikt Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools om een baseline-evaluatie op stellen met het oog op de globale ESG-beoordeling van een bedrijf. Daarnaast wordt de kijk van de Beleggingsbeheerder ook gevoed door ontmoetingen met het bedrijfsmanagement, om nadere inzichten te verwerven inzake de bedrijfscultuur en de motivatie van het senior management op het vlak van maatschappelijke verantwoordelijkheid, waarbij extern ESG-onderzoek hoofdzakelijk wordt gebruikt als benchmarking ter staving van de propriëtaire analyses.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Convertible Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de FTSE Global Focus Hedged Convertible Bond index (USD) na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in converteerbare effecten uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in een gediversifieerd scala van converteerbare effecten en andere vergelijkbare overdraagbare effecten, zoals converteerbare preferente effecten, omwisselbare obligaties of omwisselbare notes uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld. Het Fonds kan ook beleggen in effecten met vaste of vlottende rente, aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Converteerbare obligaties zijn doorgaans bedrijfsobligaties die tegen een bepaalde prijs kunnen worden omgewisseld voor aandelen. De Beleggingsbeheerder denkt dan ook dat beleggers zo blootstelling kunnen verkrijgen aan de wereldwijde aandelenmarkten, met de defensieve voordelen en minder volatiele kenmerken van een obligatiebelegging.

Het Fonds kan tot 50% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' ligt (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau voor obligaties met een rating en impliciete Schrodgers-ratings voor obligaties zonder rating).

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de FTSE Global Focus Hedged Convertible Bond index (USD). Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,25%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,25%
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,25%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,25%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Corporate Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar inkomsten en een vermogensgroei die hoger liggen dan die van de Bloomberg Global Aggregate – Corporate index afgedekt naar USD na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en 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 bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds belegt in het hele kredietspectrum van de vastrentende beleggingen. Het Fonds kan:

- tot 40% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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);
- tot 20% van zijn vermogen in effecten uitgegeven door overheden en overheidsinstellingen; en
- tot 10% van zijn vermogen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Het Fonds kan gebruikmaken van hefboomwerking.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global Aggregate – Corporate index Hedged to USD, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Bloomberg Global Aggregate – Corporate index Hedged to USD, en vergeleken met de Morningstar Global Corporate Bond Category Hedged to USD. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende

benchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

Barclays Global Aggregate Credit Component USD hedged Index. Deze naar USD afgedekte index biedt een brede maatstaf voor de wereldwijde markten voor vastrentende schuld van beleggingskwaliteit ('investment grade'). Deze index omvat geen overheidseffecten of geëffectiseerde instrumenten.

Verwachte hefboomwerking

200% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van de hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit op duurzame wijze daalt, wanneer een verandering in de rente wordt verwacht of wanneer een verbreding of versmalling van de kredietreads wordt verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de relatieve-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals

verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de relatieve-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management North America Inc.
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none"> - De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag. - De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en algemene welzijn stimuleert.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	0,75%
B-Aandelen	Geen	0,50%	0,75%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,45%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,45%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,45%
D-Aandelen	Geen	1,00%	0,75%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,225%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,45%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,45%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Credit High Income

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft ernaar vermogensgroei en inkomsten te bieden door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door overheden en bedrijven uit de hele wereld. Het Fonds streeft ernaar verliezen in dalende markten te beperken. De beperking van de verliezen kan niet worden gegarandeerd.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in obligaties van beleggingskwaliteit en hoogrentende obligaties die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld, met inbegrip van de opkomende markten.

Het Fonds kan:

- meer dan 50% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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);
- tot 20% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten;
- tot 10% van zijn vermogen in converteerbare obligaties (met inbegrip van voorwaardelijk converteerbare obligaties);
- tot 10% van zijn vermogen in Beleggingsfondsen van het open type; en
- beleggen in Geldmarktbeleggingen en contanten houden.

De Beleggingsbeheerder streeft ernaar verliezen te beperken door de activaspreiding van het Fonds te diversifiëren over andere segmenten van de markt dan degene die zijn geïdentificeerd als segmenten met een hoog risico op een wezenlijk negatief rendement.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP index, de Bloomberg Global High Yield USD index, en de JP Morgan EMBI Global Total Return index. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepalen niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmarks. Het Fonds zal echter waarschijnlijk bepaalde kenmerken van de vergelijkende benchmark weerspiegelen (zoals kredietkwaliteit/duration, valutablootstelling/blootstelling aan specifieke emittenten). De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmarks. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmarks.

Een eventuele vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieuo- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Absolute Value at Risk (VaR)

Verwachte hefboomwerking

500% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit ongewoon hoog of laag is.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast

deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's die zijn verbonden met voorwaardelijk converteerbare obligaties, effecten onder beleggingskwaliteit, door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none">- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag.- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenering stimuleert.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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>

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,20%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,20%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,20%
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,20%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,60%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,20%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Credit Income

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft ernaar inkomsten en vermogensgroei te bieden door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door overheden en bedrijven uit de hele wereld. Het Fonds streeft ernaar verliezen in dalende markten te beperken. De beperking van de verliezen kan niet worden gegarandeerd.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in obligaties van beleggingskwaliteit en hoogrentende obligaties die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld, met inbegrip van de opkomende markten.

Het Fonds kan:

- meer dan 50% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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);
- tot 20% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten;
- tot 10% van zijn vermogen beleggen in converteerbare obligaties (met inbegrip van voorwaardelijk converteerbare obligaties); en
- tot 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen van het open type.

De Beleggingsbeheerder streeft ernaar verliezen te beperken door de activaspreiding van het Fonds te diversifiëren over andere segmenten van de markt dan degene die zijn geïdentificeerd als segmenten met een hoog risico op een wezenlijk negatief rendement.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged index, de Bloomberg Global Aggregate Corporate USD index, de Bloomberg Global High Yield USD index en de JP Morgan EMBI Global Total Return index. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingdoeleinden en bepalen niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmarks. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmarks. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmarks. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds. Een eventuele vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Absolute VaR-benadering (Value-at-Risk)

Verwachte hefboomwerking

500% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit ongewoon hoog of laag is.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde

beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none">- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag.- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfagenerering stimuleert.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none">- 90% van het aandeel van de NIW dat is samengesteld uit vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit, overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen en aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen en

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

- 75% van het aandeel van de NIW dat is samengesteld uit vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating, overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen; aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen en aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,10%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,10%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,10%
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,10%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,55%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,55%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,55%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,10%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,275%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,55%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,55%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Innovation

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei door te beleggen in aandelen en verwante effecten van kleine bedrijven uit de hele wereld die voordeel halen uit disruptieve innovatie.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Disruptieve innovatie betekent doorgaans een innovatie (van technologische of andere aard) die een bepaalde sector verandert door nieuwe markten, producten of dienstmodellen te creëren. Disruptieve innovatie kan waarneembaar zijn in verschillende sectoren, waaronder e-commerce, media en communicatie, en bankieren en betalingen. De Beleggingsbeheerder gelooft dat bedrijven die profiteren van disruptieve innovatie, als veroorzaker van de disruptie of anderszins, een sterke groeiversnelling en duurzame groei kunnen boeken. De Beleggingsbeheerder streeft ernaar te beleggen in bedrijven die profiteren van disruptieve innovatie voordat dit volledig in de marktverwachtingen weerspiegeld is.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de MSCI AC World (Net TR) index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende

benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag

Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De Beleggingsbeheerder evalueert de emittenten volgens een serie ecologische, sociale en governancefactoren om te bepalen of een emittent in aanmerking komt voor de portefeuille van het Fonds. Deze analyse wordt uitgevoerd door wereldwijde en lokale analisten en wordt ondersteund door Schroders' specifieke team voor duurzame beleggingen. De Beleggingsbeheerder gebruikt Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools om een baseline-evaluatie op stellen met het oog op de globale ESG-beoordeling van een bedrijf. Daarnaast wordt de kijk van de Beleggingsbeheerder ook gevoed door ontmoetingen met het bedrijfsmanagement, om nadere inzichten te verwerven inzake de bedrijfscultuur en de motivatie van het senior management op het vlak van maatschappelijke verantwoordelijkheid, waarbij extern ESG-onderzoek hoofdzakelijk wordt gebruikt als benchmarking ter staving van de propriëtaire analyses.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Diversified Growth

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van vijf à zeven jaar naar vermogensgroei en inkomsten op lange termijn conform de 3 Month Euribor + 4,5% per jaar vóór aftrek van kosten*, door te beleggen in een gediversifieerd scala van activa en markten uit de hele wereld. Het Fonds streeft naar een volatiliteit (een maatstaf van de mate waarin het rendement van het Fonds in de loop van een jaar kan schommelen) van maximaal twee derde van die van de wereldwijde aandelen gedurende dezelfde periode.

*Zie voor het streefrendement na aftrek van kosten voor elke Aandelen categorie de webpagina van Schroder: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/funds-and-strategies/fund-administration/performance-targets-after-fees/>

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt direct of indirect via derivaten of Beleggingfondsen van het open type (met inbegrip van andere Fondsen van Schroder) en op de beurs verhandelde Fondsen in een breed scala van activa, met inbegrip van aandelen, vastrentende effecten en Alternatieve Activacategorieën.

Het Fonds kan beleggen in effecten onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau). Het Fonds kan maximaal 20% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten. De blootstelling aan Alternatieve Activacategorieën wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in Bijlage III van dit Prospectus.

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is met name de bedoeling tijdelijk gebruik te maken van total return swaps en contracts for difference in marktomstandigheden zoals bijvoorbeeld in perioden van toenemende wereldwijde economische groei en stijgende inflatie of een verhoogd geopolitiek risico, of wanneer wordt verwacht dat de kredietspreads zullen verbreden, zoals in perioden van afnemende economische groei, stijgende rentevoeten of een verhoogd geopolitiek risico. Contracts for difference en total return swaps zijn bedoeld om long- en shortposities in te nemen op aandelen en verwante effecten, effecten met vaste en vlottende rente en grondstoffenindices. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 25% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 15% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds kan tot 100% van zijn vermogen beleggen in Beleggingfondsen van het open type (inclusief andere Fondsen van Schroder). Het Fonds kan beleggen in andere Fondsen die een prestatievergoeding aanrekenen.

Het Fonds kan beleggen in Geldmarktbeleggingen en kan contanten houden.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van MSCI World Index (afgedekt naar EUR), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar EUR), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar EUR) en Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar EUR), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds". * De mix zal in de loop van de tijd evolueren in lijn met de werkelijke activaspreiding van het Fonds.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, de 3 Month Euribor + 4.5% en vergeleken met de Harmonised Index of Consumer Prices en de MSCI AC World (Net TR) Hedged to EUR index. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepalen niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. Ten opzichte van de MSCI AC World (Net TR) Hedged to EUR zal het beleggingsuniversum van het Fonds naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de MSCI AC World (Net TR) Hedged to EUR index. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de MSCI AC World (Net TR) Hedged to EUR index.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een rendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark of dit overtreft, zoals vermeld in de beleggingsdoelstelling. Elke vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Schroders beoordeelt momenteel de potentiële alternatieven voor de EURIBOR en zal de beleggers op de hoogte brengen van enige beslissing om na verloop van tijd af te stappen van de EURIBOR.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Multi-Assetfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Absolute VaR-benadering (Value-at-Risk)

Verwachte hefboomwerking

225% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van de hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit op duurzame wijze daalt, wanneer een verandering in de rente wordt verwacht of wanneer een verbreding of versmalling van de kredietreads wordt verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-ricometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Long- en shortposities die worden verkregen via total return swaps op indices en aandelen kunnen de blootstelling aan kredietgebonden risico's verhogen.

Het Fonds kan een positie verwerven in vastgoed, private equity en grondstoffen, door te beleggen in overdraagbare effecten, Beleggingstruists en REIT's, derivaten op financiële indices, Beleggingsfondsen en ETF's die in dergelijke

activacategorieën beleggen. De blootstelling aan grondstoffen wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in de definitie van 'Alternatieve Activacategorieën' in Bijlage III van dit Prospectus.

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's die zijn verbonden met door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven aan de hand van uiteenlopende ecologische, sociale en governancemaatstaven, rekening houdend met aspecten zoals klimaatverandering, milieuprestaties, arbeidsnormen en de samenstelling van de raad van bestuur. De Beleggingsbeheerder zal op basis van de globale ESG-score beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname. Het Fonds is een 'Multi-asset' Fonds, wat inhoudt dat de Beleggingsbeheerder de ESG-scores zal analyseren in diverse activacategorieën als input voor de activaspreiding van het Fonds. De Beleggingsbeheerder kan beleggingen selecteren die volgens hem bijdragen aan een of meer ecologische of sociale doelstellingen, op voorwaarde dat zij geen wezenlijke schade toebrengen aan andere ecologische of sociale doelstellingen.

De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,25%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,25%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,625%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,625%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,625%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,25%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,55%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,55%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Dividend Maximiser

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar inkomsten van 7% per jaar door te beleggen in aandelen of verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld. Dit cijfer is niet gewaarborgd en het kan veranderen naargelang de marktomstandigheden.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen (exclusief contanten) in aandelen of verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld, die worden geselecteerd op basis van hun inkomsten- en vermogensgroei-potentieel. Om het rendement van het Fonds te verhogen, verkoopt de Beleggingsbeheerder selectief kortlopende callopties op individuele effecten die door het Fonds worden gehouden om extra inkomsten te genereren door uitoefenprijzen vast te leggen waarboven potentiële vermogensgroei wordt verkocht.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 10% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van het inkomstendoel van 7% per jaar, en vergeleken met de MSCI World (Net TR) index, de MSCI World Value (Net TR) index en de Morningstar Global Equity Income Categorie. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoelstellingen en bepalen niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. In verband met de MSCI World (Net TR) index en de MSCI World Value (Net TR) index zal het beleggingsuniversum van het Fonds naar verwachting in wezenlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmarks. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de MSCI World (Net TR) index en de MSCI World Value (Net TR) index. De Beleggingsbeheerder

zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de MSCI World (Net TR) index en de MSCI World Value (Net TR) index.

Het inkomstendoel is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder strategieën hanteert die ernaar streven het inkomstenniveau te realiseren dat wordt vermeld in de beleggingsdoelstelling. Elke vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoelstellingen, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Dit Fonds maakt gebruik van derivaten op een manier die fundamenteel is voor zijn beleggingsdoelstelling. Er wordt verwacht dat de strategie het in perioden waarin de prijzen van de onderliggende aandelen stijgen doorgaans minder goed zal doen dan een vergelijkbare portefeuille die geen derivaten toepast, en beter wanneer de prijzen van de onderliggende aandelen dalen.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Emerging Market Opportunities

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de MSCI Emerging Markets (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven op opkomende markten uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van bedrijven op opkomende en markten uit de hele wereld.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 20% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in wezenlijke mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven

die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van potentiële participaties, inclusief ontmoetingen met het management, en evalueert het governance-, milieu- en maatschappelijk profiel van een bedrijf op basis van uiteenlopende factoren. Dit proces wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen van de portefeuille beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds. In sommige gevallen kunnen bedrijven die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria toch in aanmerking komen voor belegging als uit de propriëtaire analyse en lopende contacten met het management volgens de Beleggingsbeheerder blijkt dat het bedrijf binnen een realistisch tijdsbestek wel zal beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria.</p> <p>Om in aanmerking te komen voor belegging door het Fonds, wordt van de bedrijven verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichhouders. Het Fonds selecteert bedrijven waarvan de activiteiten blijf geven van goede governancepraktijken en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens en verslagen van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none">- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Emerging Markets Smaller Companies

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van kleine bedrijven op opkomende markten uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van kleine bedrijven op de opkomende markten uit de hele wereld, met inbegrip van bedrijven buiten deze landen die in de uitoefening van hun activiteiten in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan wereldwijde opkomende markten. Kleine bedrijven zijn bedrijven die op het moment van de aankoop worden geacht zich in de onderste 30% naar marktkapitalisatie van bedrijven in de wereldwijde opkomende markten te bevinden.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 30% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in

bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurzen van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van potentiële participaties, inclusief ontmoetingen met het management, en evalueert het governance-, milieu- en maatschappelijk profiel van een bedrijf op basis van uiteenlopende factoren. Dit proces wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen van de portefeuille beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds. In sommige gevallen kunnen bedrijven die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria toch in aanmerking komen voor belegging als uit de propriëtaire analyse en lopende contacten met het management volgens de Beleggingsbeheerder blijkt dat het bedrijf binnen een realistisch tijdsbestek wel zal beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria.</p> <p>Om in aanmerking te komen voor belegging door het Fonds, wordt van de bedrijven verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichhouders. Het Fonds selecteert bedrijven waarvan de activiteiten blijf geven van goede governancepraktijken en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens en verslagen van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Energy

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI World SMID Energy index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de energiesector.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in een geconcentreerde portefeuille van aandelen van kleine en middelgrote bedrijven uit de energiesector. Dit zijn bedrijven die op het moment van aankoop worden gerekend tot de 80% kleinste bedrijven in termen van marktkapitalisatie in de energiesector. Het Fonds omvat doorgaans minder dan 50 bedrijven.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI World SMID Energy index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en

de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelencategorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Alternative Energy

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft ernaar vermogensgroei te bieden door te beleggen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld die volgens de Beleggingsbeheerder verband houden met de mondiale transitie naar koolstofarmere energiebronnen en die de Beleggingsbeheerder als duurzame beleggingen beschouwt.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn vermogen in (i) duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen in bedrijven die (a) ten minste 50% van hun inkomsten genereren uit activiteiten die bijdragen aan de wereldwijde transitie naar koolstofarmere energiebronnen, zoals de productie, de distributie, de opslag en het transport van koolstofarmere energie en de betrokken bedrijven van de toeleveringsketen, materiaalverstrekkers en technologiebedrijven of (b) een lager percentage van hun inkomsten uit deze activiteiten hebben gegenereerd en waarvan de Beleggingsbeheerder van mening is dat ze een cruciale rol spelen in de overgangsfase op basis van de kapitaal- en operationele uitgaven of het marktaandeel van het bedrijf (zie de Kenmerken van het Fonds voor nadere gegevens) en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds kan tot 10% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>, zoals bedrijven die inkomsten genereren uit fossiele brandstoffen en kernenergie.

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke sociale of ecologische schade 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 zijn 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 een geconcentreerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld. Het Fonds omvat doorgaans minder dan 60 bedrijven.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de MSCI Global Alternative Energy (Net TR) index en de MSCI AC World (Net TR) index. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoelstellingen en bepalen niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmarks. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmarks. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmarks. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Elke vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoelstellingen, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het Fonds heeft tot doel duurzaam te beleggen (in de zin van Artikel 9 van de SFDR). Een Fonds met deze doelstelling kan als gevolg daarvan een lagere blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met zijn duurzaamheidscriteria. Aangezien Beleggers van mening

kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De bedrijven worden geëvalueerd volgens acht ESG-criteria: (1) kwaliteit van het management; (2) duurzaamheid van de balans; (3) corporate governance; (4) beheer van de reguleringsrisico's; (5) beheer van de bevoorradingsketen; (6) klantenbeheer; (7) werknemersbeheer; en (8) milieubeheer. Het bedrijf krijgt een globale score op tien toegewezen en komt op basis van deze score terecht in een van de volgende categorieën:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 'Achterblijver' (score 1 – 3): Bedrijven met een zwakke corporate governance, betwistbaar management, zwakke balans en inferieure stakeholdersrelaties, en die niet kunnen aantonen dat zij zich bewust zijn van de ESG-problemen waarmee zij worden geconfronteerd. - 'Neutraal' (score 4 – 6): Bedrijven met een toereikende corporate governance, geschikt management, redelijk solide balans, redelijke relaties met de stakeholders en een zeker besef van de ESG-problemen. Deze bedrijven vertonen niet noodzakelijk ESG-risico's, maar zijn ook niet de best-in-class bedrijven met het vermogen om marktleidende groei te handhaven. - 'Best-in-class' (score 7 – 10): Bedrijven met een sterke corporate governance, hoogwaardig management, solide balans, goede relaties met de stakeholders en een goed besef en beheer van de ESG-problemen. Deze bedrijven zouden in staat moeten zijn om de beste werknemers aan te trekken, marktleider te blijven inzake productiviteit, sterke bevoorradingsketens te hebben, de voorkeurleverancier van de klanten te zijn en oog te hebben voor hun milieu-impact. <p>Het Fonds zal doorgaans enkel beleggen in bedrijven met een score in de categorieën 'neutraal' of 'best-in-class'.</p> <p>De Beleggingsbeheerder voert zijn eigen analyse uit van informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven. Onderzoeken van derde partijen worden door het team gebruikt als aanvullende gegevens, en doorgaans stellen zij het eigen standpunt ter discussie of bekrachtigen ze het.</p> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI All Country (AC) World (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

De Beleggingsbeheerder streeft ernaar bedrijven op te sporen die volgens hem in de toekomst een winstgroei zullen boeken die hoger ligt dan de marktverwachting, doorgaans over een termijn van drie à vijf jaar (we noemen dit de 'positieve groeikloof').

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country (AC) World (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI All Country (AC) World (Net TR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Traditioneel aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelencategorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die streven naar groeipotentieel op lange termijn door te beleggen in aandelen.

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De Beleggingsbeheerder evalueert de emittenten volgens een serie ecologische, sociale en governancefactoren om te bepalen of een emittent in aanmerking komt voor de portefeuille van het Fonds. Deze analyse wordt uitgevoerd door wereldwijde en lokale analisten en wordt ondersteund door Schroders' specifieke team voor duurzame beleggingen. De Beleggingsbeheerder gebruikt Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools om een baseline-evaluatie op stellen met het oog op de globale ESG-beoordeling van een bedrijf. Daarnaast wordt de kijk van de Beleggingsbeheerder ook gevoed door ontmoetingen met het bedrijfsmanagement, om nadere inzichten te verwerven inzake de bedrijfscultuur en de motivatie van het senior management op het vlak van maatschappelijke verantwoordelijkheid. Hoewel het niet noodzakelijk is dat iedere geselecteerde belegging positieve ESG-kenmerken vertoont, zal de Beleggingsbeheerder er wel voor zorgen dat globaal genomen de portefeuille een positieve score vertoont ten opzichte van de in het beleggingsbeleid vermelde benchmark.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,25%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,45%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,45%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,45%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,25%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,45%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,45%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Equity Alpha

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI World (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

'Alfafondsen' beleggen in bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder sterk overtuigd is dat de huidige aandelenprijs de toekomstvooruitzichten voor dat bedrijf niet weerspiegelt.

De Beleggingsbeheerder streeft ernaar bedrijven op te sporen die volgens hem in de toekomst een winstgroei zullen boeken die hoger ligt dan de marktverwachting, doorgaans over een termijn van drie à vijf jaar (we noemen dit de 'positieve groeikloof').

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI World (Net TR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de

doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Alfa-Aandelenfonds'.

De naam van het Fonds bevat het woord 'Alfa', wat betekent dat de Beleggingsbeheerder een actieve beheerstrategie hanteert, door de portefeuille agressief te positioneren volgens de geldende marktomstandigheden. Bijvoorbeeld op basis van specifieke sectoren, thema's of stijlen, of in een select aantal aandelen die volgens de Beleggingsbeheerder over het potentieel beschikken om hogere rendementen dan de markt te verschaffen.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – German Branch
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,65%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,65%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,65%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,65%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Equity Impact

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld, inclusief opkomende markten, waarvan de activiteiten volgens de Beleggingsbeheerder een positieve sociale of ecologische impact hebben en die de Beleggingsbeheerder als duurzaam beschouwt.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (i) duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die op de langere termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens), en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal bedrijven selecteren uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van een onderneming aan de SDG's van de VN, naast de beoordeling van de impact van het bedrijf door de Beleggingsbeheerder via zijn eigen kader en tools voor impactbeheer (waaronder een impactscorekaart).

Het Fonds maakt deel uit van de Impact Driven-strategieën van Schroders. Daarom past het Fonds zeer selectieve beleggingscriteria toe en is het beleggingsproces afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Dit betekent dat een beoordeling van de impact verwerkt zit in de stappen van het beleggingsproces. Alle duurzame beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan dit kader.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke sociale of ecologische schade 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 bedrijven die deel uitmaken van het Fonds om de duurzaamheidspraktijken en de sociale en ecologische impact te verbeteren van de onderliggende ondernemingen waarin is belegd. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld, inclusief opkomende markten. Het Fonds omvat doorgaans 40 tot 80 bedrijven.

Het Fonds kan tot 15% van zijn activa beleggen opkomende markten.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met zijn vergelijkende benchmark, de MSCI AC World index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt.

Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark houdt geen rekening met de sociale en ecologische kenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft tot doel duurzaam te beleggen (in de zin van Artikel 9 van de SFDR). Een Fonds met deze doelstelling kan als gevolg daarvan een lagere blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met zijn door de Beleggingsbeheerder opgestelde

duurzaamheidscriteria. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management North America Inc.
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Beleggingen bestaan uit bedrijven met producten en diensten die positief zijn voor ten minste een van de SDG's van de VN. Om bedrijven te identificeren die een direct verband hebben met een SDG van de VN past de Beleggingsbeheerder een twee-fasebenadering toe:</p> <p>De eerste fase bestaat uit een op inkomsten gebaseerde benadering waarbij wordt nagegaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of bedrijfsuitgaven van het betreffende bedrijf bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing).</p> <p>De tweede fase bestaat uit een gedetailleerde beoordeling van de impact van het bedrijf waarbij een eigen impactscorekaart wordt ingevuld. De Beleggingsbeheerder houdt rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat doorgaans Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd op te volgen.</p> <p>Schroders' Impact Assessment Group (IAG) zal vervolgens het bedrijf en de impactscorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en portefeuillebeheerders van het Beleggingsteam. In enkele uitzonderlijke gevallen kan fase 2 en de goedkeuring van de IAG later volgen (bijvoorbeeld bij een zeer tijdsgevoelige belegging).</p> <p>De Beleggingsbeheerder heeft drie soorten bedrijven geïdentificeerd die doorgaans in aanmerking zullen komen voor opname in de portefeuille.</p> <p>De eerste soort omvat zeer innovatieve en effectieve bedrijven waarvan het bedrijfsmodel een directe behoefte binnen de SDG's van de VN oplost. Dit zijn groeiende bedrijven die een oplossing bieden voor een kloof in een SDG van de VN die kan worden opgeschaald.</p> <p>De tweede soort zijn bedrijven die al inkomsten genereren die impact hebben, maar die impact niet formuleren of benadrukken als een bewuste intentie. We verwachten dat deze bedrijven hun impact beter kunnen verwoorden en meten. Naar verwachting zal dit de grootste groep in de portefeuille van het Fonds zijn.</p> <p>De derde soort zal waarschijnlijk het laagste niveau van inkomstenkoppeling hebben. Dit zijn ondernemingen waarvan de bedrijfsmodellen aan het veranderen zijn in de richting van activiteiten met een grote impact en waar de Beleggingsbeheerder de mogelijkheid ziet om deze bedrijven op die weg te begeleiden met actieve betrokkenheid. Naar verwachting zal dit de kleinste groep in de portefeuille van het Fonds zijn.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 bedrijven die de Beleggingsbeheerder voor het Fonds kan selecteren vóór de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	In stapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,85%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,85%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,85%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Equity Yield

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar inkomsten en een vermogensgroei die hoger liggen dan die van de MSCI World (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds zal beleggen in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en verwante effecten waarvan de gezamenlijke dividendopbrengst groter is dan het gemiddelde marktrendement. Aandelen met een dividendopbrengst die onder het gemiddelde ligt kunnen in de portefeuille worden opgenomen wanneer de Beleggingsbeheerder meent dat ze over het potentieel beschikken om in de toekomst bovengemiddelde dividendopbrengsten te betalen.

Het Fonds wordt niet enkel beheerd voor opbrengsten: het totaalrendement (dividendopbrengst plus vermogensgroei) zal even belangrijk zijn.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 10% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI World (Net TR) index, en vergeleken met de MSCI World Value (Net TR) index en de Morningstar Global Income Equity Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark en de MSCI World Value (Net TR) index. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepalen niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. De

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag

Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark of de MSCI World Value (Net TR) index. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark of de MSCI World Value (Net TR) index om te kunnen profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. Elke vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Gold

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de FTSE Gold Mines UCITS capped index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de goudsector.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van bedrijven die actief zijn in de goudsector. Het zal ook in goud en andere edelmetalen beleggen via in aanmerking komende activa (zoals beschreven in de definitie van 'Alternatieve Activacategorieën' in Bijlage III van dit Prospectus, exclusief Alternatieve beleggingsfondsen) en overdraagbare effecten die betrekking hebben op goud en andere edelmetalen.

Het Fonds kan tot 40% van zijn vermogen in contanten en Geldmarktbeleggingen houden. Het Fonds neemt geen directe posities in fysieke grondstoffen en sluit geen contracten die verband houden met fysieke grondstoffen.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de FTSE Gold Mines UCITS capped index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de

componenten van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global High Yield

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar inkomsten en een vermogensgroei die hoger liggen dan die van de Bloomberg Global HYxCMBSxEMG index USD Hedged 2% cap na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten onder beleggingskwaliteit met vaste en vlottende rente uitgegeven over de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste of vlottende rente met een kredietrating onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau). De effecten kunnen luiden in diverse valuta's en uitgegeven zijn door overheden, overheidsinstanties, supranationale instellingen en bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Het Fonds kan gebruikmaken van hefboomwerking.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global HYxCMBSxEMG index USD Hedged 2% cap, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Bloomberg Global HYxCMBSxEMG index USD Hedged 2% cap, en vergeleken met de Morningstar Global High Yield Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuilles en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke

beleggingskansen. De Bloomberg Global HYxCMBSxEMG index USD Hedged 2% cap is een maatstaf voor het universum van vastrentende, belastbare bedrijfsobligaties onder beleggingskwaliteit. De index volgt dezelfde regels als de index zonder 'cap' (maximum) maar beperkt de blootstelling aan iedere emittent tot 2% van de totale marktwaarde en herverdeelt een eventueel marktwaardesaldo indexbreed op pro rata-basis.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikt vergelijkend instrument is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

Bloomberg Global High Yield ex CMBS ex EMG 2% Cap Index USD hedged. Deze naar USD afgedekte index biedt een brede maatstaf voor de wereldwijde markt voor schuld onder beleggingskwaliteit ('non-investment grade'), met een maximumweging voor afzonderlijke emittenten van 2% en waarin geen opkomende markten of CMBS's zijn opgenomen.

Verwachte hefboomwerking

100% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van de hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit op duurzame wijze daalt, wanneer een verandering in de rente wordt verwacht of wanneer een verbreding of versmalling van de kredietreads wordt verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de relatieve-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I

voor meer informatie over de relatieve-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de

Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management North America Inc.
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none">- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag.- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfagenering stimuleert.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,00%
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,00%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,60%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,00%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Inflation Linked Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de ICE BofA Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in inflatiegekoppelde vastrentende effecten.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in inflatiegekoppelde vastrentende effecten met een kredietrating van of onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau voor obligaties met een rating en impliciete Schrodgers-ratings voor obligaties zonder rating) die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged index, op basis van de ratingcriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de ICE BofA Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. Het Fonds zal echter waarschijnlijk bepaalde kenmerken van de doelbenchmark weerspiegelen, zoals kredietkwaliteit en duration, naast valutablootstelling. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Traditioneel obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

ICE BofA Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged index. Deze naar EUR afgedekte index volgt het rendement van aan de inflatie gekoppelde overheidsobligaties van beleggingskwaliteit die openbaar zijn uitgegeven op de binnenlandse markt van de betreffende emittent, uitgedrukt in de valuta van die binnenlandse markt.

Verwachte hefboomwerking

300% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van de hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit op duurzame wijze daalt, wanneer een verandering in de rente wordt verwacht of wanneer een verbreding of versmalling van de kredietreads wordt verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de relatieve-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de relatieve-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld – op de staatsobligatiemarkten en voor de kredietpreidingsbeslissingen – in parallel met macro-economische factoren tijdens het hele top-down thematische beleggingsproces van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>Bij het evalueren van duurzaamheidsfactoren van overheidsemissanten gaat de Beleggingsbeheerder ervan uit dat landen met een stabiele en niet-corrupte regering waarschijnlijk meer bereid en in staat zijn hun schulden af te betalen, terwijl politieke overwegingen, inclusief de impact van sociale en governancefactoren, een invloed kunnen hebben op het inflatie- en valutaprofiel van een land, en dus ook een wezenlijke impact kunnen hebben op de reële waarde van de schuld. Er wordt ook rekening gehouden met milieueffecten, die van groter belang kunnen zijn op langere termijn. De aanpak van de Beleggingsbeheerder omvat het gebruik van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools om de landen te rangschikken door hun prestaties op het vlak van uiteenlopende duurzaamheidsgerelateerde indicatoren te meten.</p> <p>De kredietselectiebeslissingen worden gedelegeerd aan de gespecialiseerde kredietbeleggingsteams van de Beleggingsbeheerder, die ernaar streven enerzijds emittenten met goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken, en anderzijds emittenten die een zware last leggen op het milieu en de maatschappij te vinden. Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none">- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag.- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van sectorgenoten. <p>De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor deze analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. Voor bedrijfsemissanten voert de Beleggingsbeheerder ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen-categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	0,75%
B-Aandelen	Geen	0,50%	0,75%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,375%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
D-Aandelen	Geen	1,00%	0,75%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,25%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,50%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,50%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Innovation

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei door te beleggen in aandelen en verwante effecten van kleine bedrijven uit de hele wereld die voordeel halen uit disruptieve innovatie.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Disruptieve innovatie betekent doorgaans een innovatie (van technologische of andere aard) die een bepaalde sector verandert door nieuwe markten, producten of dienstmodellen te creëren. Disruptieve innovatie kan waarneembaar zijn in verschillende sectoren, waaronder e-commerce, media en communicatie, en bankieren en betalingen. De Beleggingsbeheerder gelooft dat bedrijven die profiteren van disruptieve innovatie, als veroorzaker van de disruptie of anderszins, een sterke groeiversnelling en duurzame groei kunnen boeken. De Beleggingsbeheerder streeft ernaar te beleggen in bedrijven die profiteren van disruptieve innovatie voordat dit volledig in de marktverwachtingen weerspiegeld is.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de MSCI AC World (Net TR) index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende

benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag

Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De Beleggingsbeheerder evalueert de emittenten volgens een serie ecologische, sociale en governancefactoren om te bepalen of een emittent in aanmerking komt voor de portefeuille van het Fonds. Deze analyse wordt uitgevoerd door wereldwijde en lokale analisten en wordt ondersteund door Schroders' specifieke team voor duurzame beleggingen. De Beleggingsbeheerder gebruikt Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools om een baseline-evaluatie op stellen met het oog op de globale ESG-beoordeling van een bedrijf. Daarnaast wordt de kijk van de Beleggingsbeheerder ook gevoed door ontmoetingen met het bedrijfsmanagement, om nadere inzichten te verwerven inzake de bedrijfscultuur en de motivatie van het senior management op het vlak van maatschappelijke verantwoordelijkheid, waarbij extern ESG-onderzoek hoofdzakelijk wordt gebruikt als benchmarking ter staving van de propriëtaire analyses.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen-categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Balanced

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft ernaar over een periode van drie tot vijf jaar inkomsten uit te keren en vermogensgroei te bieden na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in een gediversifieerd scala van activa en markten uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn vermogen direct of indirect via derivaten in aandelen en verwante effecten, vastrentende effecten en Alternatieve Activacategorieën.

De vastrentende effecten omvatten effecten met een vaste of vlottende rente zoals overheidsobligaties, bedrijfsobligaties, schuld van opkomende markten, effecten onder beleggingskwaliteit (met vaste of vlottende rente) (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau), converteerbare obligaties en inflatiegekoppelde obligaties.

De blootstelling aan Alternatieve Activacategorieën wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in Bijlage III van dit Prospectus.

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico, het beperken van verliezen in dalende markten of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Met name zullen voortdurend total return swaps en contracts for difference worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan aandelen en verwante effecten, effecten met vaste of vlottende rente en grondstoffenindices te verwerven. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 20% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds kan (uitzonderlijk) tot 100% van zijn vermogen in contanten en Geldmarktbeleggingen houden. Dit zal beperkt blijven 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. Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen van het open type.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van MSCI World Index (afgedekt naar EUR), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar EUR), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar EUR) en Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar EUR), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere

informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

*Deze mix zal evolueren in de loop van de tijd, in lijn met de werkelijke activaspreiding van het Fonds.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de Morningstar EUR Cautious Allocation - Globale Categorie. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Multi-Assetfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Long- en shortposities die worden verkregen via total return swaps op indices, obligaties en aandelen, kunnen de blootstelling aan kredietgebonden risico's verhogen.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Aangezien het rendement van het Fonds wordt berekend ten opzichte van een IBOR, kan het als gevolg van deze sectorale initiatieven nodig zijn dat het Fonds een opvolgende of vervangende alternatieve referentierente kiest als zijn benchmark. Zoals verder beschreven onder "IBOR-hervorming" in Bijlage II, zelfs met spreads en andere aanpassingen, zijn IBOR-equivalente alternatieve referentierentevoeten mogelijk slechts een benadering van de betreffende IBOR en leidde ze mogelijk niet tot een rentevoet die het economische equivalent is van de specifieke IBOR. Dit kan ertoe leiden dat het Fonds geen

economisch equivalente belegging vormt voor de belegging die een belegger had verwacht op het moment waarop hij belegde in het Fonds. Schroders beoordeelt momenteel de potentiële alternatieven voor IBOR's en zal de beleggers in het Fonds te zijner tijd op de hoogte brengen van de beslissing.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds is een instrument met een gemiddeld risico dat geschikt is voor Beleggers die streven naar groeipotentieel op lange termijn via een belegging in een gediversifieerde portefeuille die blootstelling biedt aan een waaier van activacategorieën.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – German Branch
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.</p> <p>De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven aan de hand van uiteenlopende ecologische, sociale en governance maatstaven, rekening houdend met aspecten zoals klimaatverandering, milieuprestaties, arbeidsnormen en de samenstelling van de raad van bestuur. De Beleggingsbeheerder zal op basis van de globale ESG-score beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname. Het Fonds is een 'Multi-asset' Fonds, wat inhoudt dat de Beleggingsbeheerder de ESG-scores zal analyseren in diverse activacategorieën als input voor de activaspreiding van het Fonds. De Beleggingsbeheerder kan beleggingen selecteren die volgens hem bijdragen aan een of meer ecologische of sociale doelstellingen, op voorwaarde dat zij geen wezenlijke schade toebrengen aan andere ecologische of sociale doelstellingen.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none">– 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en– 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 4%	Geen	1,25%
AX-aandelen	Max. 4%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 3%	0,50%	1,25%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,25%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,60%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,25%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei en inkomsten door te beleggen in een gediversifieerd scala van activa en markten uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn vermogen direct of indirect via derivaten in aandelen en verwante effecten, vastrentende effecten en Alternatieve Activacategorieën.

Het Fonds kan:

- tot 50% van zijn vermogen beleggen in effecten (met vaste en vlottende rente) onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau) en effecten zonder rating.
- meer dan 50% van zijn vermogen beleggen in schuldbewijzen van opkomende markten (met vaste en vlottende rente).
- tot 20% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten

Het Fonds kan ook tot 15% van zijn vermogen beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect of CIBM Direct).

De blootstelling aan Alternatieve Activacategorieën wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in Bijlage III van dit Prospectus.

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is met name de bedoeling tijdelijk gebruik te maken van total return swaps en contracts for difference in marktomstandigheden zoals bijvoorbeeld in perioden van toenemende wereldwijde economische groei en stijgende inflatie of een verhoogd geopolitiek risico, of wanneer wordt verwacht dat de kredietspreads zullen verbreden, zoals in perioden van afnemende economische groei, stijgende rentevoeten of een verhoogd geopolitiek risico. Contracts for difference en total return swaps zijn bedoeld om long- en shortposities in te nemen op aandelen en verwante effecten, effecten met vaste en vlottende rente en grondstoffenindices.

De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 20% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen. Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen van het open type. Het Fonds kan beleggen in Geldmarktbeleggingen en kan contanten houden.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan 30% MSCI AC World Index (USD), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (USD) en 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (USD), op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. Het rendement en de volatiliteit van het Fonds moeten worden vergeleken met 30% MSCI AC World (USD), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (USD) en 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (USD). De vergelijkende benchmark wordt opgenomen voor vergelijkingsdoeleinden wat rendement en volatiliteit betreft en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting slechts in beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor volatiliteitsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Multi-Assetfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven

die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's die zijn verbonden met door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds is geschikt voor Beleggers die streven naar een duurzaam niveau van inkomsten met een zekere vermogensgroei, via beleggingen in een waaier van activacategorieën.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.</p> <p>De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven aan de hand van uiteenlopende ecologische, sociale en governance maatstaven, rekening houdend met aspecten zoals klimaatverandering, milieuprestaties, arbeidsnormen en de samenstelling van de raad van bestuur. De Beleggingsbeheerder zal op basis van de globale ESG-score beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname. Het Fonds is een 'Multi-asset' Fonds, wat inhoudt dat de Beleggingsbeheerder de ESG-scores zal analyseren in diverse activacategorieën als input voor de activaspreiding van het Fonds. De Beleggingsbeheerder kan beleggingen selecteren die volgens hem bijdragen aan een of meer ecologische of sociale doelstellingen, op voorwaarde dat zij geen wezenlijke schade toebrengen aan andere ecologische of sociale doelstellingen.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none">- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,25%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,25%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,25%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Recovery

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI World (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld waarvan de aandelenkoers of winstgevendheid een aanzienlijke daling heeft ondergaan.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen van bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 10% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI World (TR) index, en vergeleken met de MSCI World Value (Net TR) index en de Morningstar Global Large-Cap Value Category. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark en de MSCI World Value (Net TR) index. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepalen niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark of de MSCI World Value (Net TR) index. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark of de MSCI World Value (Net TR) index om te kunnen profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met

betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. Elke vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De portefeuille zal een sterk tegendraadse beleggingsstijl volgen en trachten om optimaal te profiteren van irrationele gedragspatronen op wereldwijde beleggingsmarkten, en zal wellicht een grotere volatiliteit van de beleggingen vertonen dan indices van de wereldwijde aandelenmarkt. Anderzijds wordt gemeend dat een op herstel gerichte stijl een lager dan gemiddeld beleggingsrisico vertoont wegens de ondersteunende waarderingen van de aandelen in de portefeuille.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag

Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	In stapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,65%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,65%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,65%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Smaller Companies

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de S&P Developed Small Cap (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van kleine bedrijven uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van kleine bedrijven uit de hele wereld. Kleine bedrijven zijn bedrijven die op het moment van de aankoop worden geacht zich in de onderste 30% naar marktkapitalisatie van de wereldwijde aandelenmarkten te bevinden.

Het Fonds kan ook direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 30% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de S&P Developed Small Cap (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de S&P Developed Small Cap (Net TR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel. De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van de potentiële participaties, eventueel inclusief ontmoetingen met het bedrijfsmanagement. De Beleggingsbeheerder tracht de impact van een bedrijf op de maatschappij te beoordelen en evalueert de relaties met de belangrijkste stakeholders, zoals werknemers, leveranciers en toezichthouders. Dit onderzoek wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schrodgers' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schrodgers en gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de webpagina https://www.schrodgers.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/</p> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none">- 90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en- 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Sustainable Convertible Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft ernaar vermogensgroei te bieden door te beleggen in converteerbare effecten van bedrijven uit de hele wereld die voldoen aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in een gediversifieerd scala van converteerbare effecten uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld. Het Fonds kan tevens beleggen in aandelen en met aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Converteerbare obligaties zijn doorgaans bedrijfsobligaties die tegen een bepaalde prijs kunnen worden omgewisseld voor aandelen. De Beleggingsbeheerder denkt dan ook dat beleggers zo blootstelling kunnen verkrijgen aan de wereldwijde aandelenmarkten, met de defensieve voordelen en minder volatiele kenmerken van een obligatiebelegging.

Het Fonds kan tot 50% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau voor obligaties met een rating en impliciete Schrodgers-ratings voor obligaties zonder rating).

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de FTSE Global op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de 2/3 FTSE Global Focus Hedged Convertible Bond index (EUR) + 1/3 FTSE Global Focus Investment Hedged Grade index (EUR). De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De Beleggingsbeheerder hanteert een best-in-class aanpak – een bedrijf krijgt aan de hand van een propriëtaire tool een score op basis van diverse ESG-criteria.</p> <p>De 20% bedrijven met de laagste score worden uitgesloten.</p> <p>De Beleggingsbeheerder beoogt een bovengemiddelde blootstelling aan participaties van het Fonds in bedrijven met ESG-scores binnen de 60% tot 100% percentielen, tenzij er dwingende redenen zijn om te beleggen in bedrijven die buiten deze percentielen vallen. De duurzaamheidskenmerken van een bedrijf kunnen ook de grootte van de posities in het Fonds beïnvloeden.</p> <p>De bovenstaande maatstaven zijn bedoeld om ervoor te zorgen dat de portefeuille van het Fonds te allen tijde een globale ESG-score van meer dan 50% heeft.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit converteerbare effecten uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld. Het universum omvat echter (louter in het kader van deze toetsing) geen schuld uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,20%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,20%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,20%
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,20%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelen-categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,60%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,20%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen-categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen-categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen-categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen-categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Sustainable Food and Water

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld die helpen bij de transitie naar een duurzame aanvoer van voedsel en water en die de Beleggingsbeheerder als duurzame beleggingen beschouwt.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn vermogen in (i) duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat zij zullen bijdragen aan de aanvoer van duurzaam voedsel en water, met inbegrip van waterbeheer, landbouwuitrusting, landbouwgrondstoffen, voedselproductie, -verwerking, -verpakking en -distributie, kleinhandel van voedsel en water en recycling (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens), en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke sociale of ecologische schade 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 zijn 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 een geconcentreerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld. Het Fonds omvat doorgaans 35 tot 60 bedrijven.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de MSCI AC World (Net TR) index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het Fonds heeft tot doel duurzaam te beleggen (in de zin van Artikel 9 van de SFDR). Een Fonds met deze doelstelling kan als gevolg daarvan een lagere blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met zijn door de Beleggingsbeheerder opgestelde duurzaamheidscriteria. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De Beleggingsbeheerder streeft ernaar ondernemingen te identificeren die minimaal 50% van hun inkomsten genereren uit activiteiten die rechtstreeks bijdragen aan de voedsel- en watervoorziening. Het Fonds investeert in ondernemingen die betrokken zijn bij het duurzamer maken van het mondiale voedsel- en watersysteem, zoals gedefinieerd door ondernemingen die positieve veranderingen teweegbrengen in minstens een van de vijf belangrijkste duurzaamheidsgebieden (broeikasgasemissies, waterverbruik, biodiversiteit, fysieke vervuiling en afval, en gezondheid en voeding). Hoewel het overgrote deel van de bedrijven in het universum van het Fonds voldoet aan deze 50%-inkomstencriteria, kan de Beleggingsbeheerder in bepaalde gevallen handmatig bedrijven aan het beleggingsuniversum van het Fonds toevoegen met een inkomstenblootstelling onder deze drempel. Deze 'handmatige toevoegingen' zijn alleen toegestaan als deze bedrijven aan de volgende criteria voldoen: (i) zij spelen cruciale rollen in de voedsel- en watertransitie en behandelen ten minste één van de vijf genoemde belangrijke duurzaamheidsgebieden; (ii) ze zorgen voor groei van het aandeel van hun inkomsten dat ze hebben blootgesteld aan activiteiten voor voedsel- en watervoorziening; en (iii) er is toestemming gegeven door het specifieke team voor duurzame beleggingen van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>Elk bedrijf in het universum van potentiële beleggingen wordt vervolgens door de Beleggingsbeheerder beoordeeld aan de hand van acht categorieën: (1) kwaliteit van het management; (2) duurzaamheid van de balans; (3) corporate governance; (4) beheer van de reguleringsrisico's; (5) beheer van de bevoorradingsketen; (6) klantenbeheer; (7) werknemersbeheer; en (8) milieubeheer. Elk bedrijf ontvangt een totaalscore tussen één en tien, gebaseerd op de beoordeling van de Beleggingsbeheerder en wordt dan ingedeeld in een van de volgende categorieën:</p> <ul style="list-style-type: none">- 'Achterblijver' (score 1 – 3): Bedrijven met een zwakke corporate governance, lage kwaliteit van het management, zwakke balansen, inferieure stakeholdersrelaties, inferieur personeelsbeheer, die milieuproblemen niet voldoende aanpakken en niet kunnen aantonen dat zij zich bewust zijn van de duurzaamheidsproblemen waarmee zij worden geconfronteerd.- 'Neutraal' (score 4 – 6): Bedrijven met een toereikende corporate governance, redelijke kwaliteit van het management, redelijk solide balansen, redelijke relaties met de stakeholders en een zeker besef van de duurzaamheidsproblemen. Deze bedrijven vertonen op basis van de beoordeling door de Beleggingsbeheerder geen hoog niveau van duurzaamheidsrisico, maar zijn ook niet de best-in-class bedrijven met het vermogen om marktleidende groei te handhaven.- 'Best-in-class' (score 7 – 10): Bedrijven met een sterke corporate governance, hoogwaardig management, solide balans, uitstekende relaties met de stakeholders, goed personeelsbeheer, gericht op milieukwesties en een goed besef en beheer van de duurzaamheidsproblemen. Deze bedrijven zullen in staat zijn om de beste werknemers aan te trekken, marktleider te blijven inzake productiviteit, sterke bevoorradingsketens te hebben, de voorkeurleverancier van de klanten te zijn en oog te hebben voor hun milieu-impact. <p>Het Fonds zal doorgaans enkel beleggen in bedrijven met een score 'Neutraal' of 'Best-in-class'.</p> <p>Als de duurzaamheidscriteria worden toegepast, zal de Beleggingsbeheerder niet beleggen in activa die op het moment van aankoop als 'Achterblijver' zijn beoordeeld.</p> <p>De Beleggingsbeheerder voert zijn eigen analyse uit van informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven. Onderzoeken van derde partijen worden door de Beleggingsbeheerder gebruikt als aanvullende gegevens, en doorgaans stellen ze zijn standpunt ter discussie of bekrachtigen ze het.</p> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

In het kader van deze toetsing bestaat het potentiële beleggingsuniversum uit het kernuniversum van emittenten die de Beleggingsbeheerder voor het Fonds kan selecteren vóór de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Sustainable Growth

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei door te beleggen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van wereldwijde bedrijven die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds omvat doorgaans minder dan 50 bedrijven.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>. Het Fonds belegt in bedrijven 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 zijn 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 kan ook tot een derde van zijn vermogen direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de MSCI AC World (Net TR) index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van

het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag

Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De bedrijven worden geëvalueerd en krijgen een score aan de hand van een serie vragen betreffende zaken zoals respect voor het milieu; eerlijke en rechtvaardige behandeling van werknemers, leveranciers en klanten; maatschappelijk verantwoord ondernemen; kapitaaltoewijzing en governance.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zal per geval beslissen of een bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum, rekening houdend met deze score. Hoewel alle bedrijven worden geëvalueerd op basis van alle vragen, zal de Beleggingsbeheerder bij zijn beslissing focussen op de gebieden die het meest relevant zijn voor de specifieke activiteit van het bedrijf. Op deze gebieden moet het bedrijf doorgaans worden geëvalueerd als 'sterk' om te kunnen worden opgenomen in het beleggingsuniversum. De kwalificatie van ieder bedrijf in de portefeuille van het Fonds wordt minstens eenmaal per jaar gecontroleerd.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders, onderzoek van derde partijen, niet-conventionele gegevens die worden verzameld door onze Data Insights Unit, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder onderzoekt ook duurzaamheidsverslagen en andere publicaties van bedrijven, die kunnen worden aangevuld met directe contacten met een bedrijf tijdens het evaluatieproces.</p> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,30%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,30%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,30%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,30%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,65%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,65%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,65%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,30%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,65%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,65%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Sustainable Value

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI AC World (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds gebruikt een gedisciplineerde waardebeleggingsbenadering en streeft er zo naar te beleggen in een selecte portefeuille van bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk ondergewaardeerd zijn ten opzichte van hun winstpotentieel op lange termijn.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI World (Net TR) index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens).

Het Fonds kan beleggen in bedrijven die hun duurzaamheidspraktijken naar mening van de Beleggingsbeheerder binnen een redelijk tijdsbestek zullen verbeteren, doorgaans tot drie jaar in de toekomst.

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 zijn 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 kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 10% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's,

Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI World (Net TR) index, en vergeleken met de MSCI World Value (Net TR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende en de doelbenchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doel- of vergelijkende benchmarks. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doel- of vergelijkende benchmarks, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde

beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De bedrijven worden geëvalueerd aan de hand van uiteenlopende ESG-factoren, zoals de behandeling van de aandeelhouders, de governance en de milieu-impact. De emittenten worden geanalyseerd op drie manieren – op basis van onderzoek door de Beleggingsbeheerder, via duurzaamheidsonderzoek door derden en aan de hand van propriëtaire duurzaamheidstools. De emittenten krijgen geen globale score, maar moeten algemeen geacht worden te beantwoorden aan de vereisten van de Beleggingsbeheerder inzake diverse evaluaties om in aanmerking te komen voor de portefeuille van het Fonds. De criteria die de Beleggingsbeheerder naar voren schuift omvatten kwalitatieve normen (zoals een minimumrating) en een sterk resultaat in een kwalitatieve beoordeling van de duurzaamheid van de activiteiten van de emittent. De weging van de ecologische, sociale en governancefactoren kan worden aangepast om rekening te houden met wat het relevantst is voor de specifieke activiteitensector van de emittent.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor deze analyse omvatten informatie die de bedrijven publiceren, naast propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en onderzoek door derde partijen. De Beleggingsbeheerder zal doorgaans ook rechtstreeks overleggen met emittenten om informatie te verkrijgen en verbeteringen in de duurzaamheidsprestaties te stimuleren.</p> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Global Target Return

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei en inkomsten conform de ICE BofA 3 Month US Treasury Bill Index +5% per jaar vóór aftrek van vergoedingen* over voortschrijdende periodes van drie jaar door te beleggen in een ruim scala van activacategorieën uit de hele wereld. Er is geen garantie dat deze doelstelling zal worden bereikt en uw kapitaal loopt risico.

*Zie voor het streefrendement na aftrek van kosten voor elke Aandelencategorie de webpagina van Schroder: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/funds-and-strategies/fund-administration/performance-targets-after-fees/>

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt direct, of indirect via Beleggingsfondsen van het open type en derivaten, in aandelen en verwante effecten, effecten met vaste of vlottende rente (uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven), door hypotheek gedekte en door vermogen gedekte effecten, converteerbare obligaties, valuta's en Alternatieve Activacategorieën (zoals gedefinieerd in Bijlage III van dit Prospectus) zoals vastgoed-, infrastructuur- en grondstoffengerelateerde overdraagbare effecten.

Het Fonds kan tot 40% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen van het open type. Naarmate het Fonds groeit, verwacht de Beleggingsbeheerder echter dat het Fonds zal evolueren naar minder dan 10% in Beleggingsfondsen van het open type.

Het Fonds kan beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau).

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps) met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is met name de bedoeling tijdelijk gebruik te maken van total return swaps en contracts for difference in marktomstandigheden zoals bijvoorbeeld in perioden van toenemende wereldwijde economische groei en stijgende inflatie of een verhoogd geopolitiek risico, of wanneer wordt verwacht dat de kredietspreads zullen verbreden, zoals in perioden van afnemende economische groei, stijgende rentevoeten of een verhoogd geopolitiek risico. Contracts for difference en total return swaps zijn bedoeld om long- en shortposities in te nemen op aandelen en verwante effecten, effecten met vaste en vlottende rente en grondstoffenindices. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 40% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 20% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen. Het Fonds kan tevens beleggen in geldmarktbeleggingen en kan contanten houden.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van de MSCI World Index (afgedekt naar USD), MSCI Emerging Market Index (niet afgedekt), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar USD), Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar USD), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (niet afgedekt) en JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar USD), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

*Deze mix zal evolueren in de loop van de tijd, in lijn met de werkelijke activaspreiding van het Fonds.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, een rendement conform de ICE BofA 3 Month US Treasury Bill Index + 5% vóór aftrek van vergoedingen. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire wijze en hoeft zich niet te beperken tot beleggingen die overeenstemmen met de samenstelling van de benchmark.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een rendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark of dit overtreft, zoals vermeld in de beleggingsdoelstelling.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Multi-Assetfonds'. Het Fonds kan meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds is een instrument met een gemiddeld risico dat geschikt is voor Beleggers die streven naar groeipotentieel op lange termijn via een belegging in een gediversifieerde portefeuille die blootstelling biedt aan een waaier van activacategorieën.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Australia Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.</p> <p>De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven aan de hand van uiteenlopende ecologische, sociale en governanceaspecten, rekening houdend met aspecten zoals klimaatverandering, milieuprestaties, arbeidsnormen en de samenstelling van de raad van bestuur. De Beleggingsbeheerder zal op basis van de globale ESG-score beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname. Het Fonds is een 'Multi-asset' Fonds, wat inhoudt dat de Beleggingsbeheerder de ESG-scores zal analyseren in diverse activacategorieën als input voor de activaspreiding van het Fonds. De Beleggingsbeheerder kan beleggingen selecteren die volgens hem bijdragen aan een of meer ecologische of sociale doelstellingen, op voorwaarde dat zij geen wezenlijke schade toebrengen aan andere ecologische of sociale doelstellingen.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingstelsel van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none">- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 4%	Geen	1,25%
AX-aandelen	Max. 4%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 3%	0,50%	1,25%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,25%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,625%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,625%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,625%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,25%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,3125%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,625%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,625%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Greater China

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI Golden Dragon (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de Volksrepubliek China, de SAR Hongkong en Taiwan.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van bedrijven in de Volksrepubliek China, de SAR Hongkong en Taiwan.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 50% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via:

- de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- de Qualified Foreign Investor (QFI)-regeling;
- aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market, en
- Gereguleerde Markten.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI Golden Dragon (Net TR) index, en vergeleken met de Morningstar Greater China Equity Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via QFI-regelingen of Gereguleerde markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de QFI-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genoodzaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de QFI-status en QFI-quota.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	In stapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Healthcare Innovation

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei door te beleggen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van ondernemingen in de gezondheids- en medische sectoren uit de hele wereld die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld die actief zijn op het vlak van gezondheidszorg, medische diensten en verwante producten.

Het Fonds belegt ten minste 80% van zijn vermogen in duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen in bedrijven die bijdragen aan de vooruitgang in een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN door groei in gezondheidszorg en medische behandelingen te bevorderen en de gezondheidszorgstandaarden te verbeteren via een innovatieve benadering (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens).

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke sociale of ecologische schade 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).

Het Fonds kan beleggen in ondernemingen die hun duurzaamheidspraktijken naar mening van de Beleggingsbeheerder binnen een redelijk tijdsbestek zullen verbeteren, doorgaans tot twee jaar in de toekomst.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met zijn vergelijkende benchmark, de MSCI AC World (Net TR) index. De

vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Het Fonds belegt in de eerste plaats in bedrijven waarbij ten minste 75% van de totale inkomsten van dergelijke bedrijven afkomstig zijn uit aan de gezondheidszorg gerelateerde activiteiten. De Beleggingsbeheerder kan ook tot 20% van de activa van het Fonds beleggen in bedrijven waarvan de huidige inkomsten niet voldoen aan deze drempel, bijvoorbeeld in situaties waarin de Beleggingsbeheerder het omzetspotentieel van de onderneming aanzienlijk acht, of, wanneer de impact van de producten of diensten van het bedrijf de potentie hebben om de gezondheidszorg, behandelingen in de gezondheidszorg of de kosten-efficiëntie binnen het gezondheidszorgsysteem te verbeteren.</p> <p>De Beleggingsbeheerder selecteert bedrijven die actief zijn in gezondheidszorg, medische diensten en verwante producten, op gebieden zoals biotechnologie, de fabricage en levering van generieke geneesmiddelen, farmaceutica, ziekteverzekering en ziekenhuisbenodigdheden. Beleggingsvondsten worden opgespoord via propriëtaire fundamentele aandelenanalyse en top-down beoordeling van de thematische factoren die vraag en aanbod in de gezondheidszorg beïnvloeden. Via zijn analyse tracht de Beleggingsbeheerder bedrijven op te sporen die zich in een goede positie bevinden om producten of diensten te ontwikkelen die tegemoet komen aan zowel de toenemende vraag naar gezondheidszorg als de nood om ervoor te zorgen dat de gezondheidszorgsystemen efficiënter worden beheerd om de stijgende kostendruk te verlichten.</p> <p>De Beleggingsbeheerder gebruikt ook een propriëtaire tool om de ESG-prestaties van bedrijven te evalueren voor ze worden geselecteerd voor de portefeuille van het Fonds. Individuele namen met zwakke ESG-prestaties kunnen toch in de portefeuille worden opgenomen als de Beleggingsbeheerder van mening is dat een bedrijf op de goede weg is om zijn ESG-prestaties te verbeteren.</p> <p>Ook andere bronnen van informatie worden gebruikt voor deze analyse, zoals informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, andere propriëtaire tools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Hong Kong Dollar Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar inkomsten en vermogensgroei door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in HKD.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in HKD en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld, en in derivaten die gekoppeld zijn aan bovenstaande instrumenten.

Het Fonds kan beleggen in effecten met een kredietrating van of onder beleggingskwaliteit en streeft naar een gemiddelde kredietkwaliteit die beantwoordt aan 'investment grade' (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 tot 30% van zijn vermogen beleggen op het Chinese vasteland via de Qualified Foreign Investor ("QFI")-regeling of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via Bond Connect of CIBM Direct).

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelstelling, namelijk over een periode van drie tot vijf jaar inkomsten en vermogensgroei bieden door te beleggen in effecten met vaste en vlottende rente die luiden in HKD.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Traditioneel obligatiefonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via QFI-regelingen of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via Bond Connect of CIBM Direct). Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de QFI-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genoodzaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de QFI-status, QFI-quota, de CIBM en de Bond Connect.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	HKD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	0,75%
B-Aandelen	Geen	0,50%	0,75%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,50%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
D-Aandelen	Geen	1,00%	0,75%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,25%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,50%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,50%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Hong Kong Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de FTSE Hong Kong (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven die worden genoteerd aan de Hong Kong Stock Exchange.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van bedrijven die worden genoteerd aan de Hong Kong Stock Exchange.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 30% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de FTSE Hong Kong (Net TR) index, en vergeleken met de Morningstar Hong Kong Equity Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De beleggingsbeheerder belegt op discretionaire wijze en hoeft zich niet te beperken tot beleggingen die overeenstemmen met de samenstelling van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	HKD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Indian Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI India (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van Indiase bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van Indiase bedrijven.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI India (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI India (Net TR) index, en vergeleken met de Morningstar India Equity Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met

betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelencategorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Bij het selecteren en beoordelen van potentiële beleggingskansen en participaties worden de bedrijven geëvalueerd op basis van een propriëtaire stakeholdergerichte benadering volgens criteria zoals, onder andere, (1) goede governancepraktijken; (2) impact op het milieu en de lokale gemeenschappen; en (3) eerlijke en billijke behandeling van werknemers, leveranciers en klanten. Bij deze evaluatie en het due diligence-proces wordt gebruikt gemaakt van informatie en inzichten afkomstig uit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools.</p> <p>De propriëtaire analyse en de lopende contacten met deze bedrijven kunnen ook helpen om een redelijke zekerheid te verkrijgen dat er concrete maatregelen worden of zullen worden genomen om uit activiteiten te stappen die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria of om verbetering te boeken inzake vastgestelde zwakke punten. De Beleggingsbeheerder kan deze bedrijven in beschouwing nemen voor belegging nog voor er verandering komt in hun ratings en rangschikkingen volgens interne en externe evaluatiemaatstaven.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.</p> <p>In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Indian Opportunities

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI India (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van Indiase bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van Indiase bedrijven of bedrijven die hun voornaamste bedrijfsactiviteiten uitvoeren in India.

Het Fonds omvat doorgaans 30 à 70 bedrijven.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI India (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI India (Net TR) index, en vergeleken met de Morningstar India Equity Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met

betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelencategorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Singapore) Ltd

Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Bij het selecteren en beoordelen van potentiële beleggingskansen en participaties worden de bedrijven geëvalueerd op basis van een propriëtaire stakeholdergerichte benadering volgens criteria zoals, onder andere, (1) goede governancepraktijken; (2) impact op het milieu en de lokale gemeenschappen; en (3) eerlijke en billijke behandeling van werknemers, leveranciers en klanten. Bij deze evaluatie en het due diligence-proces wordt gebruik gemaakt van informatie en inzichten afkomstig uit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools.</p> <p>De propriëtaire analyse en de lopende contacten met deze bedrijven kunnen ook helpen om een redelijke zekerheid te verkrijgen dat er concrete maatregelen worden of zullen worden genomen om uit activiteiten te stappen die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria of om verbetering te boeken inzake vastgestelde zwakke punten. De Beleggingsbeheerder kan deze bedrijven in beschouwing nemen voor belegging nog voor er verandering komt in hun ratings en rangschikkingen volgens interne en externe evaluatiemaatstaven.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.</p> <p>In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Inflation Plus

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over voortschrijdende perioden van drie à vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan de inflatie (zoals gemeten door de Eurozone Harmonized Consumer Price Index), na aftrek van vergoedingen, door wereldwijd te beleggen in een brede waaier van activacategorieën. Er is geen garantie dat deze doelstelling zal worden bereikt en uw kapitaal loopt risico.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en kan wereldwijd beleggen in grondstoffen, aandelen en verwante effecten van bedrijven, effecten met vaste of vlottende rente en andere Alternatieve Activacategorieën in iedere valuta, zowel direct als indirect via Beleggingsfondsen van het open type en Trackers.

De blootstelling aan grondstoffen en andere Alternatieve Activacategorieën wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in de definitie van 'Alternatieve Activacategorieën' in Bijlage III van dit Prospectus.

Het Fonds kan meer dan 50% van zijn vermogen beleggen in effecten met vaste of vlottende rente met een kredietrating onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau).

Het Fonds kan uitzonderlijk tot 100% van zijn vermogen in contanten en Geldmarktbeleggingen houden. Dit zal beperkt blijven 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.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is de bedoeling voortdurend gebruik te maken van total return

swaps en contracts for difference in marktomstandigheden zoals bijvoorbeeld in perioden van toenemende wereldwijde economische groei en stijgende inflatie of een verhoogd geopolitiek risico. Contracts for difference en total return swaps zijn bedoeld om long- en shortposities in te nemen op aandelen en verwante effecten, effecten met vaste en vlottende rente en grondstoffenindices. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 75% en zal naar verwachting binnen een vork van 25% tot 50% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Eurozone Harmonized Consumer Price Index. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire wijze en hoeft zich niet te beperken tot beleggingen die overeenstemmen met de samenstelling van een benchmark.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een rendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark of dit overtreft, zoals vermeld in de beleggingsdoelstelling.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Multi-Assetfonds'. Het Fonds kan beleggen in andere Fondsen die een prestatievergoeding aanrekenen.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds is geschikt voor beleggers die streven naar reële waarde (een positief rendement na inflatie) via beleggingen in een waaier van activacategorieën.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 4%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 4%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 3%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Italian Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de FTSE Italia All-Share (TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van Italiaanse bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 70% van zijn vermogen in een geconcentreerde portefeuille (doorgaans minder dan 50 bedrijven) van aandelen en aandelenverwante effecten van Italiaanse bedrijven. Het Fonds belegt ten minste 25% van deze activa (wat overeenkomt met 17,5% van de activa van het Fonds) in aandelen en aandelenverwante effecten van Italiaanse bedrijven die niet zijn opgenomen in de FTSE MIB-index of andere gelijkwaardige indices en ten minste 5% van deze activa (wat overeenkomt met 3,5% van de activa van het Fonds) in aandelen en aan aandelen gerelateerde effecten van Italiaanse bedrijven die niet zijn opgenomen in de FTSE MIB- en FTSE MID CAP-indices of andere of gelijkwaardige indices.

Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen in effecten uitgegeven door, of aangegaan met, hetzelfde bedrijf of bedrijven die deel uitmaken van dezelfde groep.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de FTSE Italia All-Share (TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de FTSE Italia All-Share (TR) index, en vergeleken met de Morningstar Italy Equity Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De beleggingsbeheerder belegt op discretionaire wijze en hoeft zich niet te beperken tot beleggingen die

overeenstemmen met de samenstelling van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Traditioneel aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van 70% van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die streven naar groeipotentieel op lange termijn door te beleggen in aandelen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform ²	PIR-conform
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel. De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van de potentiële participaties, eventueel inclusief ontmoetingen met het bedrijfsmanagement. De Beleggingsbeheerder tracht de impact van een bedrijf op de maatschappij te beoordelen en evalueert de relaties met de belangrijkste stakeholders, zoals werknemers, leveranciers en toezichhouders. Dit onderzoek wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ³	Jaarlijkse Distributiekosten ⁴	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,25%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en/of aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Het Fonds is een in aanmerking komende belegging die geschikt is om te worden aangehouden binnen een Italiaanse "Piano Individuale di Risparmio a lungo termine" (PIR) krachtens de wet 232/2016 en de wet 157/2019 en daaropvolgende wijzigingen.

³ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

⁴ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ³	Jaarlijkse Distributiekosten ⁴	Jaarlijkse beheerkosten
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,25%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

³ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

⁴ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Japan DGF¹

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar een vermogensgroei conform de 3-maands TIBOR (Tokyo Interbank Interest Rates) +4% per jaar vóór aftrek van vergoedingen*, door te beleggen in een gediversifieerd scala van activa en markten uit de hele wereld. Het Fonds streeft naar een volatiliteit (een maatstaf van de mate waarin het rendement van een Fonds in de loop van een jaar schommelt) van 5-7% per jaar.

*Het nagestreefde rendement na aftrek van kosten voor iedere Aandelencategorie vindt u op de Schroder-webpagina: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual-funds-and-strategies/fund-administration/performance-targets-after-fees/>

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt direct in aandelen en verwante effecten, effecten met vaste en vlottende rente, Geldmarktbeleggingen en/of valuta's, of indirect via Beleggingsfondsen van het open type en Exchange Traded Funds over de hele wereld. Effecten met vaste en vlottende rente kunnen ook effecten omvatten onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau).

Het Fonds heeft een maximale blootstelling van 30% aan aandelen, en minimaal van 70% van zijn vermogen zal te allen tijde luiden in of afgedekt zijn naar de Japanse yen. Het Fonds kan een indirecte positie verwerven in vastgoed en grondstoffen, via overdraagbare effecten (inclusief REIT's), derivaten (inclusief total return swaps) en Beleggingsfondsen van het open type, Trackers en Beleggingstrusts die in dergelijke activacategorieën beleggen.

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is met name de bedoeling tijdelijk gebruik te maken van total return swaps en contracts for difference in marktomstandigheden zoals bijvoorbeeld in perioden van toenemende wereldwijde economische groei en stijgende

inflatie of een verhoogd geopolitiek risico, of wanneer wordt verwacht dat de kredietspreads zullen verbreden, zoals in perioden van afnemende economische groei, stijgende rentevoeten of een verhoogd geopolitiek risico. Contracts for difference en total return swaps zijn bedoeld om long- en shortposities in te nemen op aandelen en verwante effecten, effecten met vaste en vlottende rente en grondstoffenindices. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 40% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 20% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen. Het Fonds kan beleggen in Geldmarktbeleggingen en kan contanten houden.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, de 3-maands TIBOR (Tokyo Interbank Interest Rates) +4% per jaar, en zijn volatiliteitsdoelstelling van 5-7% per jaar. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire wijze en hoeft zich niet te beperken tot beleggingen die overeenstemmen met de samenstelling van een benchmark.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een rendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark of dit overtreft, zoals vermeld in de beleggingsdoelstelling.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Multi-Assetfonds'. Het Fonds kan meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen. Het Fonds kan beleggen in andere Fondsen die een prestatievergoeding aanrekenen.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Long- en shortposities die worden verkregen via total return swaps op indices, obligaties en aandelen, kunnen de blootstelling aan kredietgebonden risico's verhogen.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	JPY
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ²	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag voor inschrijvingsopbrengsten 5 werkdagen na de betreffende Handelsdag voor aflossingsopbrengsten
Prestatievergoeding	Geen

¹ DGF means Diversified Growth Fund

² Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ³	Jaarlijkse Distributiekosten ⁴	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
AX-aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
A1-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
B-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
E-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	Max. 0,75%
Z-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

³ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

⁴ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Japanese Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (Net TR) na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van Japanse bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en aan aandelen verwante effecten van Japanse ondernemingen.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (Net TR), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (Net TR). Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen. De benchmark

(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Traditioneel aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die streven naar groeipotentieel op lange termijn door te beleggen in aandelen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	JPY
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Japan) Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.</p> <p>De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van alle potentiële participaties, inclusief ontmoetingen met het management, en evalueert het governance-, milieu- en maatschappelijk profiel van een bedrijf op basis van uiteenlopende factoren. Dit proces wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen van de portefeuille beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds. In sommige gevallen kunnen bedrijven die niet beantwoorden aan onze duurzaamheidscriteria toch in aanmerking komen voor belegging als uit de propriëtaire analyse en lopende contacten met het management volgens de Beleggingsbeheerder blijkt dat het bedrijf binnen een realistisch tijdsbestek wel zal beantwoorden aan onze duurzaamheidscriteria.</p> <p>Om in aanmerking te komen voor belegging door het Fonds, wordt van de bedrijven verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichhouders. Het Fonds selecteert bedrijven waarvan de activiteiten blijf geven van goede governancepraktijken en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,25%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,25%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Japanese Opportunities

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (Net TR) na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van Japanse bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en aan aandelen verwante effecten van Japanse ondernemingen.

Het Fonds streeft naar het identificeren van en beleggen in ondergewaardeerde aandelen via een raming van hun reële waarde op basis van de winstvooruitzichten op middellange tot lange termijn.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (Net TR), op basis van de ratingcriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (Net TR). Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	JPY
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Japan) Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.</p> <p>De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van alle potentiële participaties, inclusief ontmoetingen met het management, en evalueert het governance-, milieu- en maatschappelijk profiel van een bedrijf op basis van uiteenlopende factoren. Dit proces wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen van de portefeuille beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds. In sommige gevallen kunnen bedrijven die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria toch in aanmerking komen voor belegging als uit de propriëtaire analyse en lopende contacten met het management volgens de Beleggingsbeheerder blijkt dat het bedrijf binnen een realistisch tijdsbestek wel zal beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria.</p> <p>Om in aanmerking te komen voor belegging door het Fonds, wordt van de bedrijven verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichhouders. Het Fonds selecteert bedrijven waarvan de activiteiten blijf geven van goede governancepraktijken en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met ondernemingen zijn beschikbaar op de website https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/</p> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Japanese Smaller Companies

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de Russell Nomura Small Cap (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van kleine Japanse bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van kleine Japanse bedrijven. Deze bedrijven zijn bedrijven die op het moment van de aankoop worden geacht zich in de onderste 30% naar marktkapitalisatie van de betrokken Japanse aandelenmarkt te bevinden.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de Russell Nomura Small Cap (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Russell Nomura Small Cap (Net TR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	JPY
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Japan) Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag

Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.</p> <p>De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van alle potentiële participaties, inclusief ontmoetingen met het management, en evalueert het governance-, milieu- en maatschappelijk profiel van een bedrijf op basis van uiteenlopende factoren. Dit proces wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen van de portefeuille beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds. In sommige gevallen kunnen bedrijven die niet beantwoorden aan onze duurzaamheidscriteria toch in aanmerking komen voor belegging als uit de propriëtaire analyse en lopende contacten met het management volgens de Beleggingsbeheerder blijkt dat het bedrijf binnen een realistisch tijdsbestek wel zal beantwoorden aan onze duurzaamheidscriteria.</p> <p>Om in aanmerking te komen voor belegging door het Fonds, wordt van de bedrijven verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichhouders. Het Fonds selecteert bedrijven waarvan de activiteiten blijf geven van goede governancepraktijken en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	In stapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Latin American

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van Latijns-Amerikaanse bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van Latijns-Amerikaanse bedrijven.

Het Fonds omvat doorgaans 40-70 bedrijven.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI Emerging Markets Latin America 10/40 (Net TR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in wezenlijke mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Multi-Asset Growth and Income

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft ernaar over een periode van drie tot vijf jaar inkomsten uit te keren en vermogensgroei te bieden na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in een gediversifieerd scala van activa en markten uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn vermogen direct of indirect via derivaten in aandelen en verwante effecten en effecten met vaste en vlottende rente uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale instellingen en bedrijven uit de hele wereld in diverse valuta's en Alternatieve Activacategorieën.

Het Fonds kan:

- tot 50% in effecten onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau).
- tot 20% van zijn vermogen in door vermogen gedekte effecten, door commerciële hypotheek gedekte effecten, en/of door woninghypotheek gedekte effecten uit de hele wereld, en met een kredietrating van of onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau). De onderliggende activa kunnen creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, leningen aan kleine bedrijven, leasingcontracten, commerciële hypotheek en woninghypotheek zijn.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 15% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn vermogen beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect of CIBM Direct).

De blootstelling aan Alternatieve Activacategorieën wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in Bijlage III van dit Prospectus.

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is met name de bedoeling tijdelijk gebruik te maken van total return swaps en contracts for difference in marktomstandigheden zoals bijvoorbeeld in perioden van toenemende wereldwijde economische groei en stijgende inflatie of een verhoogd geopolitiek risico, of wanneer wordt verwacht dat de kredietspreads zullen verbreden, zoals in perioden van afnemende economische groei, stijgende rentevoeten of een verhoogd geopolitiek risico. Contracts

for difference en total return swaps zijn bedoeld om long- en shortposities in te nemen op aandelen en verwante effecten, effecten met vaste en vlottende rente en grondstoffenindices. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 20% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds kan beleggen in Geldmarktbeleggingen en kan contanten houden. Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen van het open type.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 30% MSCI AC World Index (USD), 30% Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMG 2% index (USD), 30% FTSE Convertible Global Focus index (USD) and 10% Barclays Global Aggregate Bond Index (USD), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. Het rendement en de volatiliteit van het Fonds moeten worden vergeleken met 30% MSCI AC World Index (USD), 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% Index (USD), 30% FTSE Convertible Global Focus Index (USD) en 10% Barclays Global Aggregate Bond Index (USD). De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor vergelijkingsdoeleinden wat rendement en risico betreft en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting slechts in beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Multi-Assetfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Long- en shortposities die worden verkregen via total return swaps op indices, obligaties en aandelen, kunnen de blootstelling aan kredietgebonden risico's verhogen.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven,

industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's die zijn verbonden met door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds is een instrument met middelmatig risico dat geschikt is voor beleggers die op zoek zijn naar groeipotentieel en inkomsten op lange termijn via een belegging in een gediversifieerde portefeuille die posities biedt in een waaier van activacategorieën.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.</p> <p>De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven aan de hand van uiteenlopende ecologische, sociale en governancemaatstaven, rekening houdend met aspecten zoals klimaatverandering, milieuprestaties, arbeidsnormen en de samenstelling van de raad van bestuur. De Beleggingsbeheerder zal op basis van de globale ESG-score beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname. Het Fonds is een 'Multi-asset' Fonds, wat inhoudt dat de Beleggingsbeheerder de ESG-scores zal analyseren in diverse activacategorieën als input voor de activaspreiding van het Fonds. De Beleggingsbeheerder kan beleggingen selecteren die volgens hem bijdragen aan een of meer ecologische of sociale doelstellingen, op voorwaarde dat zij geen wezenlijke schade toebrengen aan andere ecologische of sociale doelstellingen.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

PEA-/PIR-conform

Nee

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 4%	Geen	1,25%
AX-aandelen	Max. 4%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 3%	0,50%	1,25%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,25%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,25%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Multi-Asset Total Return

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei en inkomsten conform de ICE BofA 3 Month US Treasury Bill Index +4% per jaar vóór aftrek van vergoedingen* over voortschrijdende periodes van drie jaar door te beleggen in een gediversifieerd scala van activa en markten uit de hele wereld.

*Zie voor het streefrendement na aftrek van kosten voor elke Aandelen categorie de webpagina van Schroder: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/funds-and-strategies/fund-administration/performance-targets-after-fees/>

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt direct of indirect (via Beleggingsfondsen en derivaten), in aandelen en verwante effecten, effecten met vaste of vlottende rente, grondstoffen en valuta's uit de hele wereld.

Het Fonds kan beleggen in effecten onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau). Het Fonds kan maximaal 20% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten.

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Met name zullen voortdurend total return swaps en contracts for difference worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan aandelen en verwante effecten, effecten met vaste of vlottende rente en grondstoffenindices te verwerven. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 25% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 15% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

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 equivalente liquiditeiten worden gehandhaafd, die aanzienlijk kunnen zijn en zelfs (uitzonderlijk) 100% van het vermogen van het Fonds kunnen vertegenwoordigen. Dit zal beperkt blijven 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. Het Fonds kan ook beleggen in Geldmarktbeleggingen.

Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen van het open type (inclusief andere Fondsen van Schroder).

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van MSCI World Index (afgedekt naar USD), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar USD), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar USD), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2%

Index (afgedekt naar USD), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar USD), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar USD) en Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar USD), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

*Deze mix zal evolueren in de loop van de tijd, in lijn met de werkelijke activaspreiding van het Fonds.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk de ICE BofA 3 Month US Treasury Bill Index +4% per jaar en vergeleken met de ICE BofA 3Month US Treasury Bill Index. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire wijze en hoeft zich niet te beperken tot beleggingen die overeenstemmen met de samenstelling van een benchmark.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een rendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark of dit overtreft, zoals vermeld in de beleggingsdoelstelling. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Multi-Assetfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Absolute VaR-benadering (Value-at-Risk)

Verwachte hefboomwerking

350% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de marktvolatiliteit op duurzame wijze daalt.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's die zijn verbonden met door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Long- en shortposities die worden verkregen via total return swaps op indices, obligaties en aandelen, kunnen de blootstelling aan kredietgebonden risico's verhogen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.</p> <p>De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven aan de hand van uiteenlopende ecologische, sociale en governancemaatstaven, rekening houdend met aspecten zoals klimaatverandering, milieuprestaties, arbeidsnormen en de samenstelling van de raad van bestuur. De Beleggingsbeheerder zal op basis van de globale ESG-score beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname. Het Fonds is een 'Multi-asset' Fonds, wat inhoudt dat de Beleggingsbeheerder de ESG-scores zal analyseren in diverse activacategorieën als input voor de activaspreiding van het Fonds.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none">- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds is een instrument met een gemiddeld risico dat geschikt is voor Beleggers die streven naar groeipotentieel op lange termijn via een belegging in een gediversifieerde portefeuille die blootstelling biedt aan een waaier van activacategorieën.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 4%	Geen	1,30%
AX-aandelen	Max. 4%	Geen	1,30%
A1-Aandelen	Max. 3%	0,50%	1,30%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,30%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,65%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,65%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,65%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,30%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,325%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,65%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,65%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Nordic Micro Cap

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van vijf tot zeven jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen of verwante effecten van ultrakleine Noordse bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van ultrakleine Noordse bedrijven. Dit zijn bedrijven die op het moment van de aankoop worden geacht zich in de onderste 10% naar marktkapitalisatie van de Noordse aandelenmarkt te bevinden. Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in in aanmerking komende niet-beursgenoteerde overdraagbare effecten.

De opbouw van de portefeuille is gebaseerd op fundamenteel onderzoek, met een voorkeur voor beleggingen in bedrijven die volgens de beleggingsbeheerder goed beheerd en ondernemend zijn en op lange termijn kunnen groeien.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) index, en vergeleken met de Morningstar Nordic Small/Mid-Cap Equity Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting niet in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in

bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – Finnish Branch
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd 5 Werkdagen vóór de betreffende Handelsdag
Handelsfrequentie	Wekelijks, op elke woensdag of op de volgende Werkdag als woensdag geen Werkdag is en op de laatste Werkdag van de maand
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De strategie is erop gericht emittenten te identificeren die blijk geven van goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken. Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidsstraject vertonen en van emittenten die blijk geven van goede governance op basis van de methodologie voor duurzaamheidsbeoordeling van de Beleggingsbeheerder. <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfagenering stimuleert.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ontmoetingen met bedrijfsmanagement en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,75%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,75%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,75%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,75%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,00%
E-Aandelen	Geen	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1,00%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1,00%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Nordic Smaller Companies

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft er over een periode van drie tot vijf jaar naar vermogensgroei te bieden van meer dan de MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) index, na aftrek van kosten, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van kleine Noordse bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van kleine Noordse bedrijven. Dit zijn bedrijven die op het moment van de aankoop worden geacht zich in de onderste 30% naar marktkapitalisatie van de Noordse aandelenmarkt te bevinden.

De opbouw van de portefeuille is gebaseerd op fundamenteel onderzoek, met een voorkeur voor beleggingen in bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder goed beheerd en ondernemend zijn en op lange termijn kunnen groeien.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) index, en vergeleken met de Morningstar Nordic Small/Mid-Cap Equity Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De

Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelencategorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta

EUR

Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – Finnish Branch
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De strategie is erop gericht emittenten te identificeren die blijken te geven van goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken. Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidsstraject vertonen en van emittenten die blijken te geven van goede governance op basis van de methodologie voor duurzaamheidsvaluatie van de Beleggingsbeheerder. <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenering stimuleert.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ontmoetingen met bedrijfsmanagement en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	0,75%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund QEP Global Active Value

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de MSCI AC World (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds concentreert zich op bedrijven die bepaalde kenmerken op het gebied van "Waarde" vertonen. Waarde wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals cashflow, dividenden en winsten om effecten op te sporen die volgens de Beleggingsbeheerder ondergewaardeerd zijn op de markt.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 10% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI AC World (Net TR) index, en vergeleken met de MSCI AC World Value (Net TR) index en de MSCI World (Net TR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark en de vergelijkende benchmark. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepalen niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doel- of vergelijkende benchmarks. De Beleggingsbeheerder zal

beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doel- of vergelijkende benchmarks, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. Elke vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een "Kwantitatief aandelenfonds". QEP betekent Quantitative Equity Products.

De Beleggingsbeheerder van het Fonds dekt de Aandelen van de afgedekte Aandelen categorieën af door de betreffende evenredige onderliggende valutablootstellingen van het Fonds in aanmerking te nemen. Het rendement van deze afgedekte Aandelen categorieën kan bijgevolg aanzienlijk verschillen van dat van equivalente Aandelen categorieën in de Fondsvaluta.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die streven naar groeipotentieel op lange termijn door te beleggen in aandelen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag

Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	In stapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,25%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,65%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,65%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,65%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,25%
E-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,65%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,65%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund QEP Global Core

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de MSCI World (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

De weging van het Fonds binnen één land, regio of sector zal doorgaans minder dan 3% afwijken van de doelindex, terwijl de weging van ieder effect doorgaans minder dan 0,75% zal afwijken van de benchmark.

Het Fonds concentreert zich op bedrijven die bepaalde kenmerken op het gebied van "Waarde" en/of "Kwaliteit" vertonen. Waarde wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals cashflow, dividenden en winsten om effecten op te sporen die volgens de Beleggingsbeheerder ondergewaardeerd zijn op de markt. Kwaliteit wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals de winstgevendheid, stabiliteit, financiële gezondheid, bestuurspraktijken en structurele groei van een onderneming.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 10% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI World (Net TR) index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn beperkende benchmark, de MSCI World (Net TR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de beperkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal naar eigen goeddunken de wegingen van de effecten van de benchmark variëren.

De beperkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder moet voldoen aan beperkingen met betrekking tot de waarde, prijs of onderdelen van de benchmark, zoals vermeld in de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Waar een Fonds stelt dat het doorgaans binnen een bepaald percentage van specifieke wegingen zal blijven (bijv. op sector- of effectgebied) ten opzichte van een bepaalde benchmark, zal de Beleggingsbeheerder het Fonds niet actief doen afwijken van dat percentage, en als het Fonds passief dergelijke percentages overschrijdt, tracht de Beleggingsbeheerder het Fonds weer in lijn met het percentage te brengen bij de eerstvolgende gepaste gelegenheid, op voorwaarde dat de Beleggingsbeheerder meent dat dit in het belang van de beleggers is.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Kwantitatief aandelenfonds'. QEP betekent Quantitative Equity Products.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelencategorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de

Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die streven naar groeipotentieel op lange termijn door te beleggen in aandelen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	15% van de outperformance boven de MSCI World Net TR ² , met inachtneming van een High Water Mark zoals gedefinieerd in paragraaf 3.1. De Prestatievergoeding zal enkel op de P-Aandelen worden toegepast
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, aan de hand van uiteenlopende onderliggende maatstaven. De Beleggingsbeheerder houdt rekening met een evaluatie van het duurzaamheidsprofiel van bedrijven bij het bepalen van de positiegroottes binnen de portefeuille.</p> <p>Op governancegebied omvatten de geëvalueerde criteria het risico voor de aandeelhouders, het toezicht op de activiteiten, het boekhoudingsrisico en het dividendbeleid. De milieuoverwegingen omvatten risico's door de klimaatverandering, naast de bredere milieu-impact en -kansen. De maatschappelijke criteria weerspiegelen gebieden zoals bedrijfsbetrokkenheid, veiligheid, werknemerswelzijn, beheer van de bevoorradingsketen en gegevensprivacy.</p> <p>De belangrijkste informatiebronnen omvatten fundamentele boekhoudgegevens, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en ESG-gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van het toepassen van duurzaamheidscriteria vertoont de portefeuille een hogere algemene duurzaamheidsscore dan zijn beleggingsuniversum, nadat de laagst scorende 20% van de aandelen in het beleggingsuniversum buiten beschouwing zijn gelaten.</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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Wat de Aandelencategorieën met valuta-afdekking betreft, worden er voor de berekening van de prestatievergoeding versies van de bovenvermelde referentie-indexen met valuta-afdekking gebruikt (inclusief referentie-indexen voor contanten in een equivalente valuta).

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen-categorieën	Instapvergoeding ³	Jaarlijkse Distributiekosten ⁴	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
AX-aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
A1-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
B-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,275%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,275%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,275%
D-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
E-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,275%
P-Aandelen	Geen	Geen	0,10%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,275%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen-categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen-categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen-categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen-categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

³ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

⁴ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund QEP Global Emerging Markets

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de MSCI Emerging Markets (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven op opkomende markten.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van bedrijven in landen met een opkomende markt of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren uit opkomende markten.

Het Fonds concentreert zich op bedrijven die bepaalde kenmerken op het gebied van 'Waarde' en/of 'Kwaliteit' vertonen. Waarde wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals cashflow, dividenden en winsten om effecten op te sporen die volgens de Beleggingsbeheerder ondergewaardeerd zijn op de markt. Kwaliteit wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals de winstgevendheid, stabiliteit, financiële gezondheid, corporate governance en groei van een bedrijf.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 20% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) index, en vergeleken met de MSCI Emerging Market Value (net TR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark en de vergelijkende benchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds

kunnen afwijken van de doel- of vergelijkende benchmarks. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doel- of vergelijkende benchmarks, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Kwantitatief aandelenfonds'. QEP betekent Quantitative Equity Products.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die streven naar groeipotentieel op lange termijn door te beleggen in aandelen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag

Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	In stapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund QEP Global ESG¹

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de MSCI AC World ex. Fossil Fuels (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds concentreert zich op bedrijven die bepaalde kenmerken op het gebied van 'Waarde' en/of 'Kwaliteit' vertonen. Waarde wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals cashflow, dividenden en winsten om effecten op te sporen die volgens de Beleggingsbeheerder ondergewaardeerd zijn op de markt. Kwaliteit wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals de winstgevendheid, stabiliteit, financiële gezondheid en corporate governance van een bedrijf.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 10% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World ex. Fossil Fuels (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven 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 zijn 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 kan ook tot een derde van zijn vermogen direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's,

Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI AC World ex. Fossil Fuels (Net TR) index en vergeleken met de MSCI World (Net TR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark en de vergelijkende benchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doel- of vergelijkende benchmarks. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doel- of vergelijkende benchmarks, om te profiteren van specifieke beleggingskansen. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Kwantitatief aandelenfonds'. QEP betekent Quantitative Equity Products.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een

¹ ESG staat voor Environmental, Social en Governance

gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelencategorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte

blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die streven naar groeipotentieel op lange termijn door te beleggen in aandelen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ²	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, aan de hand van uiteenlopende onderliggende maatstaven. De Beleggingsbeheerder zal dan beslissen of een bedrijf in aanmerking komt voor opname in het Fonds, op basis van zijn duurzaamheidsprofiel. De duurzaamheidskenmerken van een bedrijf kunnen ook de grootte van de posities in het Fonds beïnvloeden.</p> <p>Op governancegebied omvatten de geëvalueerde criteria het risico voor de aandeelhouders, het toezicht op de activiteiten, het boekhoudingsrisico en het dividendbeleid. De milieuoverwegingen omvatten risico's door de klimaatverandering, naast de bredere milieu-impact en -kansen. De maatschappelijke criteria weerspiegelen gebieden zoals bedrijfsbetrokkenheid, veiligheid, werknemerswelzijn, beheer van de bevoorradingsketen en gegevensprivacy.</p> <p>De belangrijkste informatiebronnen omvatten fundamentele boekhoudgegevens, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en ESG-gegevens van derde partijen.</p> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van het toepassen van duurzaamheidscriteria vertoont de portefeuille een hogere algemene duurzaamheidsscore dan zijn beleggingsuniversum, nadat de laagst scorende 20% van de aandelen in het beleggingsuniversum buiten beschouwing zijn gelaten.</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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.</p>

² Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ³	Jaarlijkse Distributiekosten ⁴	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
AX-aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
A1-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
B-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,65%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,65%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,65%
D-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
E-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,65%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,65%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

³ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

⁴ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund QEP Global Quality

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de MSCI AC World (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds concentreert zich op bedrijven die bepaalde kenmerken op het gebied van 'Kwaliteit' vertonen. Kwaliteit wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals winstgevendheid, stabiliteit, financiële gezondheid, bestuur en structurele groei van een onderneming.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 10% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI AC World (Net TR) index, en vergeleken met de MSCI World (Net TR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark en de vergelijkende benchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en

de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doel- of vergelijkende benchmarks. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doel- of vergelijkende benchmarks, om te profiteren van specifieke beleggingskansen. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Kwantitatief aandelenfonds'. QEP betekent Quantitative Equity Products.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurzen van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is,

bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die streven naar groeipotentieel op lange termijn door te beleggen in aandelen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, aan de hand van uiteenlopende onderliggende maatstaven. De Beleggingsbeheerder houdt rekening met een evaluatie van het duurzaamheidsprofiel van bedrijven bij het bepalen van de positiegroottes binnen de portefeuille.</p> <p>Op governancegebied omvatten de geëvalueerde criteria het risico voor de aandeelhouders, het toezicht op de activiteiten, het boekhoudingsrisico en het dividendbeleid. De milieuoverwegingen omvatten risico's door de klimaatverandering, naast de bredere milieu-impact en -kansen. De maatschappelijke criteria weerspiegelen gebieden zoals bedrijfsbetrokkenheid, veiligheid, werknemerswelzijn, beheer van de bevoorradingsketen en gegevensprivacy.</p> <p>De belangrijkste informatiebronnen omvatten fundamentele boekhoudgegevens, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en ESG-gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none">- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,25%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,65%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,65%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,65%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,25%
E-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,65%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,65%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Robotics and Automation

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld die volgens de Beleggingsbeheerder zullen profiteren van de laatste industriële innovatietechnieken.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Robotica en automatisering zijn kernelementen van de nieuwste industriële innovatietechnieken als antwoord op de marktbehoeften en toeleveringsketenuitdagingen in de productiesector en verwante sectoren zoals distributie, logistiek en transport. De Beleggingsbeheerder streeft ernaar te beleggen in bedrijven die volgens hem een superieure groei zullen boeken via hun blootstelling aan deze innovatie.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 10% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de MSCI AC World (Net TR) index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds

kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De Beleggingsbeheerder evalueert de emittenten volgens een serie ecologische, sociale en governancefactoren om te bepalen of een emittent in aanmerking komt voor de portefeuille van het Fonds. Deze analyse wordt uitgevoerd door wereldwijde en lokale analisten en wordt ondersteund door Schroders' specifieke team voor duurzame beleggingen. De Beleggingsbeheerder gebruikt Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools om een baseline-evaluatie op stellen met het oog op de globale ESG-beoordeling van een bedrijf. Daarnaast wordt de kijk van de Beleggingsbeheerder ook gevoed door ontmoetingen met het bedrijfsmanagement, om nadere inzichten te verwerven inzake de bedrijfscultuur en de motivatie van het senior management op het vlak van maatschappelijke verantwoordelijkheid, waarbij extern ESG-onderzoek hoofdzakelijk wordt gebruikt als benchmarking ter staving van de propriëtaire analyses.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	In stapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Securitised Credit

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei en inkomsten over een periode van drie tot vijf jaar conform de ICE BofA AA-BBB ABS Index, vóór aftrek van kosten*, door te beleggen in geëffectiseerde activa uitgegeven door entiteiten uit de hele wereld.

*Het nagestreefde rendement na aftrek van kosten voor iedere Aandelen categorie vindt u op de Schroder-webpagina: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual-funds-and-strategies/fund-administration/performance-targets-after-fees/>

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt minstens twee derde van zijn activa in geëffectiseerde beleggingen met vaste en vlottende rente, met inbegrip van onder andere door vermogen gedekte effecten (asset-backed securities, ABS), door woning hypotheek gedekte effecten (residential mortgage-backed securities, RMBS) en door commerciële hypotheek gedekte effecten (commercial mortgage-backed securities, CMBS). Het Fonds kan ook beleggen in zekergestelde leenobligaties (collateralised loan obligations, CLO).

Het Fonds kan tot 100% van zijn activa beleggen in ABS, MBS en CMBS waar ook ter wereld uitgegeven met een kredietrating van of onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander kredietratingbureau voor effecten met een rating en een impliciete rating van Schroders voor effecten zonder rating). De onderliggende activa van de door vermogen gedekte effecten kunnen creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, transportfinanciering en leningen aan kleine bedrijven zijn.

Het Fonds kan tot 30% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating die onder 'investment grade' ligt (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 (inclusief andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de duurzaamheidskenmerken van potentiële beleggingen aan de hand van een propriëtaire tool. Het Fonds belegt enkel in activa waarvan wordt geacht dat ze op basis van een ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale drempel overschrijden.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk de ICE BofA AA-BBB ABS Index en worden vergeleken met de Bloomberg 1-5yr Global Credit index (Hedged to USD). De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Hoewel de beleggingen van het Fonds naar verwachting doorgaans aanzienlijk zullen afwijken van de componenten van de vergelijkende benchmark, afhankelijk van de standpunten van de Beleggingsbeheerder, kunnen de beleggingen van het Fonds ze wel overlappen. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een rendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark of dit overtreft, zoals vermeld in de beleggingsdoelstelling. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven

die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management North America Inc.
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De strategie is erop gericht effecten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken bieden.</p> <p>De Beleggingsbeheerder tracht zekerheden, structuren of agenten die een zware last leggen op het milieu en de maatschappij of die een aanvaardbaar bestuur ontberen te vermijden, bestraffen of uit te sluiten.</p> <p>Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none"> - het uitsluiten van sectoren, vermogensbestanddelen of zekerheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder wezenlijke niet-gecompenseerde kosten voor het milieu met zich meebrengen evenals die welke niet te verantwoorden maatschappelijke kosten met zich meebrengen, en - het opnemen van effecten die blijik geven van verbeteringen op het vlak van bestaande vermogensbestanddelen, leningsvoorwaarden of bestuur op basis van de evaluatiemethodiek van de Beleggingsbeheerder. <p>Effecten worden ingedeeld aan de hand van ecologische, sociale en governancefactoren met behulp van een scorekaartsysteem en krijgen punten toegekend op een schaal van 100 punten/100 procent. Deze scores worden vervolgens omgezet in een puntensysteem van 1 ster t/m 5 sterren, waarbij een score van 5 sterren de hoogst haalbare is.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat ten minste 80% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in de 3 hoogste duurzaamheidscategorieën (3, 4 of 5 sterren) en zal 100% van zijn vermogen beleggen in effecten met 2 sterren of meer.</p> <p>De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools Beleggingsbeheerder, enquêtes, ESG-vragenlijsten, openbaar beschikbare informatie, securitisaties en onderzoek van derde partijen.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,70%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	0,70%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	0,70%
B-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,35%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,35%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	In stapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,35%
D-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,20%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,35%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,35%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Social Impact Credit

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld waarvan de activiteiten volgens de Beleggingsbeheerder helpen bij de maatschappelijke ontwikkeling en die de Beleggingsbeheerder als duurzame beleggingen beschouwt.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn vermogen in (i) duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen die volgens de Beleggingsbeheerder positief zullen bijdragen aan thema's op het gebied van de maatschappelijke ontwikkeling. Deze thema's omvatten, zonder beperking:

- duurzame infrastructuur (zoals connectiviteit, duurzame energie en zuiver water)
- economische inclusie (zoals opleiding, gendergelijkheid, personeelsdiversiteit, toegang tot financiën en kwaliteit van het werk)
- Gezondheid en welzijn (zoals geneesmiddelen en gezondheidszorgdiensten); (raadpleeg het deel Kenmerken van het Fonds voor nadere gegevens) en
- (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal duurzame beleggingen voor het Fonds selecteren uit een universum die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van de onderneming, het land of de doelobligatie aan thema's op het gebied van sociale impact, die zelf stroken met de SDG's van de VN, naast de beoordeling van de impact door de Beleggingsbeheerder via zijn eigen kader en tools voor impactbeheer (waaronder een impactscorekaart). Het Fonds kan ook beleggen in sociale, duurzaamheids- en groene obligaties, dit zijn obligaties die specifiek bedoeld zijn voor de aanpak van sociale problemen. Raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens.

Het Fonds maakt deel uit van de Impact Driven-strategieën van Schroders. Daarom past het Fonds zeer selectieve beleggingscriteria toe en is het beleggingsproces afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Dit betekent dat een beoordeling van de impact verwerkt zit in de stappen van het beleggingsproces. Alle duurzame beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan dit kader.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke sociale of ecologische schade 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 bedrijven die deel uitmaken van het Fonds om de duurzaamheidspraktijken en de sociale en ecologische impact te verbeteren van de onderliggende ondernemingen waarin is belegd. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 een serie effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds kan:

- tot 60% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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);
- tot 30% van zijn vermogen in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% van zijn vermogen in voorwaardelijk converteerbare obligaties; en
- tot 20% van zijn vermogen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de Barclays Multiverse ex Treasury A+ to B-, USD Hedged index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark. De benchmark(s) houdt/ houden geen rekening met de sociale en milieukennmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds. De vergelijkende benchmark is geselecteerd

omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's die zijn verbonden met voorwaardelijk converteerbare obligaties, effecten onder beleggingskwaliteit, door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het Fonds heeft tot doel duurzaam te beleggen (in de zin van Artikel 9 van de SFDR). Een Fonds met deze doelstelling kan als gevolg daarvan een lagere blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met zijn door de Beleggingsbeheerder opgestelde duurzaamheidscriteria. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – German Branch
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Beleggingen bestaan uit obligaties waarbij de producten en diensten, de bedrijfsactiviteiten of het gebruik van opbrengsten voor een doelobligatie van de uitgevende instelling positief bijdragen aan thema's op het gebied van sociale impact, die zelf stroken met ten minste één van de SDG's van de VN. Om obligaties te identificeren die een direct verband hebben met een SDG van de VN past de Beleggingsbeheerder een twee-fasebenadering toe:</p> <p>De eerste past kwantitatieve en/of kwalitatieve criteria toe (na een eerste screening om bepaalde activiteiten, bedrijfstakken of groepen uit te sluiten) om te beoordelen in welke mate de onderneming, het land of de doelobligatie bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling (naargelang van toepassing). Dit kan het in aanmerking nemen van inkomsten, bedrijfsactiviteiten of het gebruik van de opbrengsten van een doelobligatie omvatten.</p> <p>De tweede bestaat uit een gedetailleerde beoordeling van de impact van het bedrijf, het land of de obligatie (indien van toepassing) waarbij een eigen impactscorekaart wordt ingevuld. De Beleggingsbeheerder houdt rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf, het land of de obligatie bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat doorgaans Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf, het land of de obligatie in de loop van de tijd op te volgen.</p> <p>Schroders' Impact Assessment Group (IAG) zal vervolgens de impactscorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf of de obligatie in aanmerking komen voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam. In enkele uitzonderlijke gevallen kan fase 2 en de goedkeuring van de IAG later volgen (bijvoorbeeld bij een zeer tijdsgevoelige belegging).</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld. Het universum omvat (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	0,75%
B-Aandelen	Geen	0,60%	0,75%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,45%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,45%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,45%
D-Aandelen	Geen	1,00%	0,75%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,225%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,45%
IE-aandelen	Geen	Geen	Max. 0,45%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,45%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Strategic Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar inkomsten en een vermogensgroei die hoger liggen dan die van de ICE BofA 3 month US Treasury Bill Index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste en vlottende rente die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in diverse valuta's en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds kan:

- tot 10% van zijn vermogen in voorwaardelijk converteerbare obligaties;
- tot 50% van zijn vermogen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau); en
- tot 100% van zijn vermogen in door vermogen gedekte effecten, door commerciële hypotheek gedekte effecten, en/of door woninghypotheek gedekte effecten uit de hele wereld, en met een kredietrating van of onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau). De onderliggende activa kunnen creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, leningen aan kleine bedrijven, leasingcontracten, commerciële hypotheek en woninghypotheek zijn.

Het Fonds kan tot 15% van zijn vermogen beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect of CIBM Direct).

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de ICE BofA 3 Month US Treasury Bill Index en vergeleken met de Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged Index. De beleggingsbeheerder belegt op discretionaire wijze en hoeft zich niet te beperken tot beleggingen die overeenstemmen met de samenstelling van de doelbenchmark.

Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doel- of vergelijkende benchmarks, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een rendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark, zoals vermeld in de beleggingsdoelstelling. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Absolute VaR-benadering (Value-at-Risk)

Verwachte hefboomwerking

900% van het totale nettovermogen

Om een efficiënt gediversifieerde reeks strategieën te implementeren en het risicostreefdoel te bereiken dat overeenstemt met het risicoprofiel van het Fonds, zal het Fonds in ruime mate gebruikmaken van derivaten die een hoog niveau van hefboomwerking kunnen genereren.

Hoewel het Fonds voor beleggingsdoeleinden gebruikmaakt van derivaten, die het risiconiveau van het Fonds kunnen verhogen, maakt het ook gebruik van derivaten binnen een

proces voor portefeuillesamenstelling dat gericht is op de diversificatie van strategieën en het beheer van de risicocorrelatie, wat kan bijdragen aan de verlaging van het risiconiveau van het Fonds. In het algemeen maakt het Fonds in gelijke mate gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden en voor het beheer van de risicocorrelatie.

Bepaalde strategieën doen een beroep op instrumenten die een aanzienlijk niveau van brutohefboomwerking vereisen om een beperkte hoeveelheid risico te genereren, zoals kortlopende rentecontracten. Ook kunnen derivaten die binnen de long- en shortstrategieën worden gebruikt een hoog niveau van brutohefboomwerking genereren, maar een beperkt niveau van nettohefboomwerking.

Het verwachte niveau van de hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit op duurzame wijze daalt, wanneer een verandering in de rente wordt verwacht of wanneer een verbreding of versmalling van de kredietreads wordt verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-ricometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds gebruikt een aanzienlijke hefboom via financiële derivaten, die zowel winsten als verliezen op zijn beleggingen zullen vergroten en zullen resulteren in grotere

schommelingen van zijn Netto-inventariswaarde. Dit verhoogt aanzienlijk het risico van het Fonds in vergelijking met een Fonds zonder hefboomwerking. Hefboomwerking vindt plaats wanneer de algehele economische blootstelling van het Fonds het bedrag aan geïnvesteerd vermogen overschrijdt.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat: – De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag; en

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

– De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. In het kader van dit selectieproces houdt de Beleggingsbeheerder ook rekening met de inzet van bedrijven voor duurzame thema's zoals verantwoorde financiering, afvalbeheer, beperking van klimaatverandering, onderwijs, gezondheid en welzijn, en kringloopverpakkingen.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfageneratie stimuleert.

Bij het evalueren van duurzaamheidsfactoren van overheidsemissanten gaat de Beleggingsbeheerder ervan uit dat landen met een stabiele en niet-corrupte regering waarschijnlijk meer bereid en in staat zijn hun schulden af te betalen, terwijl politieke overwegingen, inclusief de impact van sociale en governancefactoren, een invloed kunnen hebben op het inflatie- en valutaprofiel van een land, en dus ook een wezenlijke impact kunnen hebben op de reële waarde van de schuld. De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor deze analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. Voor bedrijfsemissanten voert de Beleggingsbeheerder ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

– 90% van het aandeel van de NIW dat is samengesteld uit vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit, overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen en aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen en

– 75% van het aandeel van de NIW dat is samengesteld uit vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating, overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen en aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,00%
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,00%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,60%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,00%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

Schroder International Selection Fund Strategic Credit

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de ICE BofA Sterling 3-Month Government Bill Index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds kan tot 100% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau).

Het Fonds kan ook een blootstelling van 25% aan converteerbare obligaties en obligaties met warrants nastreven. De blootstelling aan converteerbare obligaties kan 10% in voorwaardelijk converteerbare obligaties omvatten.

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

Het Fonds kan ook beleggen in derivaten om long- of shortposities te nemen in de onderliggende activa van deze derivaten. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de ICE BofA Sterling 3-Month Government Bill Index. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire wijze en hoeft zich niet te beperken tot beleggingen die overeenstemmen met de samenstelling van een benchmark.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een rendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark of dit overtreft, zoals vermeld in de beleggingsdoelstelling.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Absolute VaR-benadering (Value-at-Risk)

Verwachte hefboomwerking

150% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit ongewoon hoog of laag is.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds zal gebruik maken van derivaten om een positie in te nemen op wereldwijde kredietmarkten. Dit kan leiden tot een hogere volatiliteit in de prijs van de Aandelen en kan verhoogde tegenpartijrisico's inhouden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelencategorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	GBP
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none">- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag.- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfagenerering stimuleert.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none">- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit, overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen en aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen en- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating, overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen en aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,00%
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,00%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,60%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,00%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Sustainable Asian Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven op de markten van Azië-Pacific die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van bedrijven op de markten van Azië-Pacific (met uitsluiting van Japan) of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winsten genereren uit de regio Azië-Pacific.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven 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 zijn 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 kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 30% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via:

- de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- de Qualified Foreign Investor (QFI)-regeling;
- aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market, en
- Gereguleerde Markten.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) index en vergeleken met de Morningstar Asia Pacific ex Japan Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelencategorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde

beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Singapore) Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten. Bedrijven die mogelijk in aanmerking komen voor belegging worden geëvalueerd vanuit stakeholdersperspectief volgens criteria zoals (1) goede governancepraktijken, (2) impact op het milieu en de lokale gemeenschappen, en (3) eerlijke en rechtvaardige behandeling van werknemers, leveranciers en klanten.</p> <p>Bij de opbouw van de portefeuille worden de bedrijven in het onderste kwintiel op basis van de algemene duurzaamheidsscore van de Beleggingsbeheerder in eerste instantie uitgesloten. Als de Beleggingsbeheerder echter op basis van eigen analyse en lopende gesprekken met een bedrijf van mening is dat het bedrijf concrete maatregelen neemt om uit bedrijfssegmenten te stappen die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria of om vastgestelde zwakke punten aan te pakken, kan het bedrijf toch in aanmerking komen voor belegging.</p> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven op de markten van Azië-Pacific of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren uit de regio Azië-Pacific.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund QEP Emerging Markets Core

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de MSCI Emerging Markets (NDR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven op opkomende markten.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van bedrijven uit opkomende markten.

Het Fonds concentreert zich op bedrijven die bepaalde kenmerken op het gebied van 'Waarde' en/of 'Kwaliteit' vertonen. Waarde wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals cashflow, dividenden en winsten om effecten op te sporen die volgens de Beleggingsbeheerder ondergewaardeerd zijn op de markt. Kwaliteit wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals winstgevendheid, stabiliteit, financiële gezondheid, bestuur en structurele groei van een onderneming.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 20% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets (NDR) index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI Emerging Markets (NDR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de

doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een "Kwantitatief aandelenfonds". QEP betekent Quantitative Equity Products.

Meer informatie over de milie- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect zijn effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma's die zijn ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong, de effectenbeurzen van Shanghai en Shenzhen, de Hong Kong Securities Clearing Company Limited en de China Securities Depository and Clearing Corporation Limited, met het oog op wederzijdse toegang tot de effectenmarkten tussen de VRC (zonder Hongkong, Macau en Taiwan) en Hongkong. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven

die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die streven naar groeipotentieel op lange termijn door te beleggen in aandelen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, aan de hand van uiteenlopende onderliggende maatstaven. De Beleggingsbeheerder houdt rekening met een evaluatie van het duurzaamheidsprofiel van bedrijven bij het bepalen van de positiegroottes binnen de portefeuille.</p> <p>Op governancegebied omvatten de geëvalueerde criteria het risico voor de aandeelhouders, het toezicht op de activiteiten, het boekhoudingsrisico en het dividendbeleid. De milieuoverwegingen omvatten risico's door de klimaatverandering, naast de bredere milieu-impact en -kansen. De maatschappelijke criteria weerspiegelen gebieden zoals bedrijfsbetrokkenheid, veiligheid, werknemerswelzijn, beheer van de bevoorradingketen en gegevensprivacy.</p> <p>De belangrijkste informatiebronnen omvatten fundamentele boekhoudgegevens, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en ESG-gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van het toepassen van duurzaamheidscriteria vertoont de portefeuille een hogere algemene duurzaamheidsscore dan zijn beleggingsuniversum, nadat de laagst scorende 20% van de aandelen in het beleggingsuniversum buiten beschouwing zijn gelaten.</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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven uit opkomende en grensmarkten of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren uit opkomende of grensmarkten.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund QEP Emerging Markets ex China Core

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de MSCI Emerging Markets ex. China 10/40 (NDR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit opkomende markten, met uitzondering van China.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van bedrijven uit opkomende markten, met uitzondering van China.

Het Fonds concentreert zich op bedrijven die bepaalde kenmerken op het gebied van 'Waarde' en/of 'Kwaliteit' vertonen. Waarde wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals cashflow, dividenden en winsten om effecten op te sporen die volgens de Beleggingsbeheerder ondergewaardeerd zijn op de markt. Kwaliteit wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals winstgevendheid, stabiliteit, financiële gezondheid, bestuur en structurele groei van een onderneming.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets ex. China 10/40 (NDR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI Emerging Markets ex. China 10/40 (NDR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren

die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen. De benchmark (s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een "Kwantitatief aandelenfonds". QEP betekent Quantitative Equity Products.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die streven naar groeipotentieel op lange termijn door te beleggen in aandelen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, aan de hand van uiteenlopende onderliggende maatstaven. De Beleggingsbeheerder houdt rekening met een evaluatie van het duurzaamheidsprofiel van bedrijven bij het bepalen van de positiegroottes binnen de portefeuille.</p> <p>Op governancegebied omvatten de geëvalueerde criteria het risico voor de aandeelhouders, het toezicht op de activiteiten, het boekhoudingsrisico en het dividendbeleid. De milieuoverwegingen omvatten risico's door de klimaatverandering, naast de bredere milieu-impact en -kansen. De maatschappelijke criteria weerspiegelen gebieden zoals bedrijfsbetrokkenheid, veiligheid, werknemerswelzijn, beheer van de bevoorradingsketen en gegevensprivacy.</p> <p>De belangrijkste informatiebronnen omvatten fundamentele boekhoudgegevens, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en ESG-gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van het toepassen van duurzaamheidscriteria vertoont de portefeuille een hogere algemene duurzaamheidsscore dan zijn beleggingsuniversum, nadat de laagst scorende 20% van de aandelen in het beleggingsuniversum buiten beschouwing zijn gelaten.</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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven uit opkomende en grensmarkten of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren op opkomende of grensmarkten, met uitzondering van China.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Sustainable EURO Credit

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de ICE BofA Euro Corporate index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in euro en zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in of zijn afgedekt naar de euro en zijn uitgegeven door bedrijven en andere emittenten van andere dan staatsobligaties, overheden, overheidsinstellingen en supranationale entiteiten uit de hele wereld.

Bij zijn analyse van effecten vergelijkt het Fonds de emittenten in het kader van hun sector en lokale tegenhangers.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Euro Corporate Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt minstens 10% van zijn vermogen in groene, sociale en/of duurzame obligaties (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens).

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven 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 zijn 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 kan:

- tot 30% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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);
- tot 20% van zijn vermogen beleggen in staatsobligaties;
- tot 20% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten; en

- tot 20% van zijn vermogen beleggen in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% van zijn vermogen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met zijn doelbenchmark, namelijk de ICE BofA Euro Corporate Index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen. De benchmark (s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven,

industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's die zijn verbonden met voorwaardelijk converteerbare obligaties, effecten onder beleggingskwaliteit, door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – German Branch
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De strategie past filters toe om best-in-class bedrijven te combineren met beleggingen in emittenten die blijf geven van goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken. Dat gebeurt door:</p> <ul style="list-style-type: none"> - De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijf hebben gegeven van grof wangedrag. - De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. In het kader van dit selectieproces houdt de Beleggingsbeheerder ook rekening met de inzet van bedrijven voor duurzame thema's zoals verantwoorde financiering, afvalbeheer, opvang van klimaatverandering, onderwijs, gezondheid en welzijn, en kringloopverpakkingen. <p>Het Fonds kan ook strategisch beleggen in groene, sociale en duurzame obligaties. De selectie van groene, sociale en duurzame obligaties houdt ook in dat de algemene duurzaamheid van de emittent wordt geëvalueerd, via de analyse van de aanwending van de opbrengst. Een groene obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een ecologische doelstelling. Een sociale obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een maatschappelijke doelstelling. Een duurzame obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een zowel maatschappelijke als milieugerichte doelstelling.</p> <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfagenereering stimuleert.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

In het kader van deze toetsing bestaat het potentiële beleggingsuniversum uit het kernuniversum van emittenten die de Beleggingsbeheerder voor het Fonds kan selecteren vóór de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit effecten met vaste of vlottende rente die luiden in verschillende valuta's en zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld. Het universum omvat (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	0,75%
B-Aandelen	Geen	0,50%	0,75%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,45%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,45%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,45%
D-Aandelen	Geen	1,00%	0,75%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,225%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,45%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,45%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Sustainable Global Credit Income Short Duration

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft ernaar vermogensgroei en inkomsten te bieden door te beleggen in vastrentende en variabele effecten die zijn uitgegeven door overheden en bedrijven uit de hele wereld die voldoen aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder. Het Fonds tracht het renterisico (zoals bepaald op basis van de duration) te beperken door te focussen op obligaties met een vaste en vlottende rente en een duration van minder dan vier jaar.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in obligaties van beleggingskwaliteit en hoogrentende obligaties die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld, met inbegrip van de opkomende markten. De strategie van het Fonds zal een algemene duration van minder dan vier jaar hebben, maar dit belet het Fonds niet om te beleggen in obligaties met een duration van meer dan vier jaar. De Beleggingsbeheerder meent dat de strategie van een korte duration het algemene renterisiconiveau zou moeten beperken.

Het Fonds kan:

- meer dan 50% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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);
- tot 20% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten;
- tot 10% van zijn vermogen beleggen in converteerbare obligaties (met inbegrip van voorwaardelijk converteerbare obligaties); en
- tot 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen van het open type.

De Beleggingsbeheerder streeft er ook naar verliezen te beperken door de activaspreiding van het Fonds te diversifiëren over andere segmenten van de markt dan degene die zijn geïdentificeerd als segmenten met een hoog risico op een wezenlijk negatief rendement of hoofdsomrisico.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Barclays Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- USD Hedged index, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere

informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven 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 zijn 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 kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren. Het Fonds kan ook beleggen in derivaten om long- of shortposities te nemen in de onderliggende activa van deze derivaten.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de 3-maands EURIBOR (of een alternatief rentepercentage) en de Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR hedged index. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoelstellingen en bepalen niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. Ten opzichte van de Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged index zal het beleggingsuniversum van het Fonds naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged index. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR Hedged index. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Een eventuele vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoelstellingen, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Schroders beoordeelt momenteel de potentiële alternatieven voor de EURIBOR en zal de beleggers op de hoogte brengen van enige beslissing om na verloop van tijd af te stappen van de EURIBOR.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Absolute Value at Risk (VaR)

Verwachte hefboomwerking

300% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit ongewoon hoog of laag is.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De strategie past structurele duurzaamheidsthema's en screenings toe om best-in-class bedrijven te combineren met beleggingen in emittenten die blijk geven van goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken. Dat gebeurt door:</p> <ul style="list-style-type: none">- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag. .

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

– De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. In het kader van dit selectieproces houdt de Beleggingsbeheerder ook rekening met de inzet van bedrijven voor duurzame thema's zoals de beperking van klimaatverandering, economische inclusie, en gezondheid en welzijn. De selectie van groene, sociale en duurzame obligaties houdt ook in dat de algemene duurzaamheid van de emittent wordt geëvalueerd, via de analyse van de aanwending van de opbrengst. Een groene obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een ecologische doelstelling. Een sociale obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een maatschappelijke doelstelling. Een duurzame obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een zowel maatschappelijke als milieugerichte doelstelling. De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenering stimuleert.

De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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/>

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat ten minste 90% van het deel van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld. Het universum omvat echter (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,00%
B-Aandelen	Geen	0,50%	1,00%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,40%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,40%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,40%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,00%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,275%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,40%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,40%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Sustainable Global Growth and Income

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft ernaar een jaarlijkse opbrengst te bieden die hoger ligt dan die van de MSCI All Country World (Net TR) Index, naast vermogensgroei, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld. Om de dividendopbrengst van het Fonds te verhogen, kan de Beleggingsbeheerder van tijd tot tijd selectief kortlopende callopties op door het Fonds gehouden individuele effecten verkopen. Dat kan soms een nadelige invloed uitoefenen op de vermogensgroei van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country World (Net TR) index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven 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 zijn 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 kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk hogere inkomsten dan in de MSCI All Country World (Net TR) Index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate

overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen. De benchmark (s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag

Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een bedrijfseigen screeningtool om de bedrijven uit te sluiten die inzake ESG-prestaties in het onderste kwartiel van het bredere beleggingsuniversum zijn ingedeeld. Individuele namen die door deze filter zijn uitgesloten, kunnen in uitzonderlijke gevallen toch in het belegbare universum worden opgenomen als de Beleggingsbeheerder van mening is dat een bedrijf op de goede weg is om zijn ESG-prestaties te verbeteren. Een negatief filter versterkt dit proces om specifieke sectoren uit het universum uit te sluiten.</p> <p>Vervolgens wordt een andere bedrijfseigen screeningtool gebruikt om emittenten met een positieve duurzaamheidsscore te selecteren. Hoewel niet iedere geselecteerde belegging een positieve score zal vertonen, zal de Beleggingsbeheerder er wel voor zorgen dat de portefeuille globaal een positieve score vertoont ten opzichte van de in het beleggingsbeleid aangegeven benchmark. Een belegging met een negatieve score die wordt overwogen voor de portefeuille zal worden onderzocht in het licht van de analyse door de Beleggingsbeheerder van de globale ESG-prestaties van het bedrijf en zijn aangekondigde duurzaamheidsbeleid en -doelstellingen.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,30%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,30%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,30%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,30%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,65%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,65%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,65%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,30%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,65%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,65%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Sustainable Global Multi Credit

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- USD Hedged index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente van en onder 'investment grade' (zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau) die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen uit de hele wereld, met inbegrip van de opkomende markten.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- index, USD Hedged, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven 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 zijn 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 kan:

- meer dan 50% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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);
- tot 20% van zijn vermogen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten; en
- tot 30% van zijn vermogen in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% van zijn vermogen in voorwaardelijk converteerbare obligaties (CoCo's).

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's,

Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds kan ook beleggen in derivaten om long- of shortposities te nemen in de onderliggende activa van deze derivaten. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- index, USD Hedged. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de benchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De index is een specifiek opgestelde benchmark die is geselecteerd omdat hij een nauwkeuriger beleggingsuniversum biedt om de prestaties mee te vergelijken. Dit is een specifiek kredietfonds, zodat de index geen Amerikaanse schatkisteffecten omvat, die doorgaans wel zijn opgenomen in bredere marktindexen. De benchmark omvat bedrijfsobligaties met een rating van A+ tot B-, dus met uitsluiting van effecten met een rating van AAA, AA en CCC en lager. De index is afgedekt, maar op niet-afgedekte basis worden lokale valuta's uitgesloten. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Absolute VaR-benadering (Value-at-Risk)

Verwachte hefboomwerking

500% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit ongewoon hoog of laag is.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds zal gebruik maken van derivaten om een positie in te nemen op wereldwijde kredietmarkten. Dit kan leiden tot een hogere volatiliteit in de prijs van de Aandelen en kan verhoogde tegenpartijrisico's inhouden.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – German Branch
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De strategie past structurele duurzaamheidsthema's toe en filtert om bedrijven die de Beleggingsbeheerder als best-in-class beschouwt te combineren met beleggingen in emittenten die blijk geven van goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken. Dat gebeurt door:</p> <ul style="list-style-type: none">- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk, maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag.- Het opnemen van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om een stabiel en verbeterend duurzaamheidstraject af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten en van emittenten die blijk geven van goede governancepraktijken op basis van de methodologie voor duurzaamheidsevaluatie van de Beleggingsbeheerder. In het kader van dit selectieproces houdt de Beleggingsbeheerder ook rekening met de inzet van bedrijven voor duurzame thema's zoals de beperking van klimaatverandering, economische inclusie, en gezondheid en welzijn. <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfagenerering stimuleert.</p>

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

De selectie van groene, sociale en duurzame obligaties houdt ook in dat de algemene duurzaamheid van de emittent wordt geëvalueerd, via de analyse van de aanwending van de opbrengst. Een groene obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een ecologische doelstelling. Een sociale obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een maatschappelijke doelstelling. Een duurzame obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een zowel maatschappelijke als milieugerichte doelstelling.

De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld. Het universum omvat echter (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,20%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,20%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,20%
B-Aandelen	Geen	0,30%	1,20%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,60%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,20%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Sustainable Global Sovereign Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de Bloomberg Global Treasury EUR hedged Index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente, uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen en supranationale entiteiten uit de hele wereld en die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste en vlottende rente met een kredietrating van of onder beleggingskwaliteit (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau voor obligaties met een rating en impliciete Schrodgers-ratings voor obligaties zonder rating) uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen en supranationale entiteiten uit de hele wereld in verschillende valuta's. Het Fonds belegt niet in effecten uitgegeven door bedrijven.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global Treasury EUR hedged index, op basis van de ratingcriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark Bloomberg Global Treasury EUR hedged index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de

vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

Bloomberg Global Treasury EUR hedged Index. Deze index houdt het rendement bij van naar EUR afgedekte overheidsschuld met vaste rente in lokale valuta van landen van beleggingskwaliteit.

Verwachte hefboomwerking

250% van het totale nettovermogen. Het verwachte niveau van de hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit op duurzame wijze daalt, wanneer een verandering in de rente wordt verwacht of wanneer een verbreding of versmalling van de kredietspreads wordt verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de relatieve-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de relatieve-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schrodgers interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de

duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld – op de staatsobligatiemarkten en voor de activaspreidingsbeslissingen – samen met macro-economische factoren tijdens het hele top-down thematische beleggingsproces van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>Bij het evalueren van duurzaamheidsfactoren van overheidsemissanten gaat de Beleggingsbeheerder ervan uit dat landen met een stabiele en niet-corrupte regering waarschijnlijk meer bereid en in staat zijn hun schulden af te betalen, terwijl politieke overwegingen, inclusief de impact van sociale en governancefactoren, een invloed kunnen hebben op het inflatie- en valutaprofiel van een land, en dus ook een wezenlijke impact kunnen hebben op de reële waarde van de schuld. Er wordt ook rekening gehouden met milieueffecten, die van groter belang kunnen zijn op langere termijn. De benadering van de Beleggingsbeheerder omvat het gebruik van de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders om de landen te rangschikken door hun prestaties op het vlak van uiteenlopende duurzaamheidsgerelateerde indicatoren te meten.</p> <p>Voor staatsobligaties zijn alleen die overheidsemissanten opgenomen waarvan de activiteiten en het gedrag in overeenstemming zijn met de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Landen waar onvoldoende vooruitgang wordt geboekt, komen niet in aanmerking voor opname in het universum. Ter ondersteuning van het doel om alleen kapitaal toe te wijzen aan emittenten die kunnen aantonen dat hun gedrag in overeenstemming is met de SDG's van de VN, worden landen ook beoordeeld op andere kerncriteria betreffende de mate van politieke en civielrechtelijke vrijheid die hun burgers hebben en hun toewijding om klimaatverandering en milieuproblemen aan te pakken. Uitzonderingen op de criteria kunnen worden toegestaan door de toewijzing aan groene, sociale en duurzame staatsobligaties van overheden die anders zouden worden uitgesloten.</p> <p>De selectie van groene, sociale en duurzame obligaties houdt ook in dat de algemene duurzaamheid van de emittent wordt geëvalueerd, via de analyse van de aanwending van de opbrengst. Een groene obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een ecologische doelstelling. Een sociale obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een maatschappelijke doelstelling. Een duurzame obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een zowel maatschappelijke als milieugerichte doelstelling.</p> <p>Voortbouwend op de basis van het gedefinieerde duurzame universum, past de Beleggingsbeheerder een top-down thematisch beleggingsproces toe om kapitaal en risico's toe te wijzen aan geselecteerde beleggingsmogelijkheden van de overheid, overheids- en supranationale instellingen. De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegt in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

In het kader van deze toetsing bestaat het potentiële beleggingsuniversum uit het kernuniversum van emittenten die de Beleggingsbeheerder voor het Fonds kan selecteren vóór de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,40%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	0,40%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	0,40%
B-Aandelen	Geen	0,50%	0,40%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,20%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,20%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,20%
D-Aandelen	Geen	1,00%	0,40%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,125%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,20%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,20%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Sustainable Infrastructure

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld die bijdragen aan de ontwikkeling van een wereldwijde duurzame infrastructuur en die de Beleggingsbeheerder als duurzame beleggingen beschouwt.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn vermogen in (i) duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat zij zullen bijdragen aan de ontwikkeling van wereldwijde duurzame infrastructuur, zoals duurzame infrastructuurvoorzieningen, met inbegrip van gereguleerde energiebedrijven, hernieuwbare energie, nutsbedrijven in de water- en afvalsector, spoorweg- en communicatie-infrastructuur (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens), en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke sociale of ecologische schade 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 zwakte punten op duurzaamheidsgebied aan te pakken. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de website <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures> <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 aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

De Beleggingsbeheerder kan selectief kortlopende callopties op individuele effecten verkopen die door het Fonds worden gehouden om extra inkomsten te genereren door uitoefenprijzen vast te leggen waarboven potentiële vermogensgroei wordt verkocht.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de MSCI AC World (Net TR) index en de MSCI World Infrastructure Index. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepalen niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmarks. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmarks. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmarks.

De vergelijkende benchmarks zijn geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmarks een geschikte vergelijking bieden voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het Fonds heeft tot doel duurzaam te beleggen (in de zin van Artikel 9 van de SFDR). Een Fonds met deze doelstelling kan als gevolg daarvan een lagere blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met zijn door de Beleggingsbeheerder opgestelde duurzaamheidscriteria. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De Beleggingsbeheerder voert een analyse uit om te beoordelen of een bedrijf in lijn ligt met een aantal Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de VN (SDG's van de VN), waaronder SDG 6 (schoon water en sanitaire voorzieningen), SDG 7 (betaalbare en schone energie), SDG 9 (industrie, innovatie en infrastructuur), SDG 11 (duurzame steden en gemeenschappen), SDG 12 (verantwoorde consumptie en productie) en SDG 13 (klimaatactie) met behulp van een propriëtaire tool van Schroders, evenals het aandeel van de kapitaaluitgaven dat bijdraagt aan milieudoelstellingen, aan de hand van bedrijfsrapporten en schattingen op basis van documenten en van derden. Daarnaast beoordeelt de Beleggingsbeheerder zowel bedrijfsspecifieke als algehele externe effecten van de portefeuille met behulp van een andere propriëtaire tool van Schroders en worden de portefeuille en de holdings van de onderdelen ook beoordeeld aan de hand van externe ESG-beoordelingen van derden.</p> <p>Het Fonds heeft een thematische aanpak die een negatieve en op normen gebaseerde screening van bedrijven omvat, praktijken gebaseerd op een specifieke sector en ESG-criteria. Het Fonds neemt uiteenlopende ecologische kenmerken in aanmerking waaronder economische activiteiten die een aanzienlijke bijdrage leveren aan het ondersteunen van milieuplossingen.</p> <p>De duurzaamheidsanalyse van de Beleggingsbeheerder wordt ondersteund door inhouse fundamenteel onderzoek en het gebruik van Schroders' diverse propriëtaire duurzaamheidstools. Ook onderzoeken van derde partijen worden gebruikt als aanvullende gegevens, en doorgaans stellen zij het eigen standpunt van de Beleggingsbeheerder ter discussie of bekrachtigen ze het.</p> <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met in de portefeuille gehouden bedrijven, over hun toewijding aan de duurzaamheid, zowel in hun relaties met hun stakeholders als in hun streven om hun impact op de natuurlijke omgeving terug te dringen, wat frequente en gerichte interactie met het bestuur en de managementteams van de bedrijven waarin belegd wordt, kan inhouden.</p> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Asset Income

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft ernaar inkomsten en vermogensgroei te bieden door te beleggen in een gediversifieerd scala van activa en markten uit de hele wereld die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn vermogen direct of indirect via derivaten in aandelen en verwante effecten, vastrentende effecten en Alternatieve Activacategorieën. De blootstelling aan Alternatieve Activacategorieën wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in Bijlage III van dit Prospectus.

Het Fonds kan:

- tot 50% van zijn vermogen beleggen in effecten (met vaste en vlottende rente) onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau) en effecten zonder rating.
- meer dan 50% van zijn vermogen beleggen in schuldbewijzen van opkomende markten (met vaste en vlottende rente).
- tot 20% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten

Het Fonds kan ook tot 10% van zijn vermogen beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect of CIBM Direct).

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan 30% MSCI AC World index (afgedekt naar EUR), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond index (afgedekt naar EUR) en 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (afgedekt naar EUR), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven 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 zijn 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 streeft naar een risicoprofiel dat vergelijkbaar is met dat van een portefeuille van 30% aandelen en 70% vastrentende effecten.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is met name de bedoeling tijdelijk gebruik te maken van total return swaps en contracts for difference in marktomstandigheden zoals bijvoorbeeld in perioden van toenemende wereldwijde economische groei en stijgende inflatie of een verhoogd geopolitiek risico, of wanneer wordt verwacht dat de kredietspreads zullen verbreden, zoals in perioden van afnemende economische groei, stijgende rentevoeten of een verhoogd geopolitiek risico. Contracts for difference en total return swaps zijn bedoeld om long- en shortposities in te nemen op aandelen en verwante effecten, effecten met vaste en vlottende rente en grondstoffenindices. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 10% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds kan (uitzonderlijk) tot 100% van zijn vermogen in contanten en Geldmarktbeleggingen houden. Dit zal beperkt blijven 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. Het Fonds kan tevens tot 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen van het open type.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. Het rendement en de volatiliteit van het Fonds moeten worden vergeleken met 30% MSCI AC World index (afgedekt naar EUR), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond index (afgedekt naar EUR) en 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (afgedekt naar EUR). De vergelijkende benchmark wordt opgenomen voor vergelijkingsdoeleinden wat rendement en volatiliteit betreft en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Multi-Assetfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's die zijn verbonden met effecten van opkomende markten, effecten onder beleggingskwaliteit, door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De Beleggingsbeheerder past zowel een negatieve als een positieve screening toe.</p> <p>Eerst krijgen de bedrijven een ESG-score, die rekening houdt met aspecten zoals klimaatverandering, milieuprestaties, arbeidsnormen en de samenstelling van de raad van bestuur. De Beleggingsbeheerder zal op basis van deze ESG-score beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname en zal doorgaans de bedrijven met de laagste scores in iedere sector uitsluiten. Het Fonds is een 'Multi-asset' Fonds, wat inhoudt dat de Beleggingsbeheerder de ESG-scores zal analyseren in diverse activacategorieën als input voor de activaspreiding van het Fonds.</p> <p>Binnen het door deze screening vastgelegde beleggingsuniversum van het Fonds evalueert de Beleggingsbeheerder de bedrijven aan de hand van uiteenlopende milieu- en maatschappelijke maatstaven. Hij kan beleggingen selecteren die volgens hem bijdragen aan een of meer milieu- of maatschappelijke doelstellingen, op voorwaarde dat zij geen wezenlijke schade toebrengen aan andere milieu- of maatschappelijke doelstellingen.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en aan aandelen verwante effecten uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld en Alternatieve Activacategorieën. Het universum omvat echter (louter in het kader van deze toetsing) geen schuld uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.</p>

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds is geschikt voor Beleggers die streven naar een duurzaam niveau van inkomsten met een zekere vermogensgroei, via beleggingen in een waaier van activacategorieën.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,25%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,25%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,25%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Factor Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI AC World (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder en die focussen op verschillende aandelenfactoren (ook wel bekend als beleggingsstijlen). Ondernemingen zullen gelijktijdig worden beoordeeld op deze aandel

enfactoren die gebruikmaken van een volledig geïntegreerde, systematische bottom-up beleggingsbenadering.

Relevante aandelenfactoren kunnen het volgende omvatten:

- Lage volatiliteit – indicatoren zoals de schommeling van de aandelenkoers en het historische rendement worden beoordeeld om de effecten te identificeren die volgens de Beleggingsbeheerder kleinere prijsschommelingen zullen ervaren dan de wereldwijde aandelenmarkten over het algemeen.
- Momentum – trends in aandelen, sectoren of landen in de relevante aandelenmarkt worden beoordeeld.
- Kwaliteit – indicatoren zoals de winstgevendheid, stabiliteit en financiële gezondheid van een bedrijf worden beoordeeld.
- Waarde – indicatoren zoals cashflow, dividenden en winsten worden beoordeeld om effecten op te sporen die volgens de Beleggingsbeheerder ondergewaardeerd zijn door de markt.
- Smallcap – houdt beleggingen in kleine bedrijven in. Kleine bedrijven zijn bedrijven die, op het moment van aankoop, bij de laagste 30% op het vlak van marktkapitalisatie van de wereldwijde aandelenmarkt worden gerekend en aantrekkelijke kenmerken vertonen gebaseerd op de hierboven beschreven stijlen.
- Duurzaamheid – omvat de evaluatie van de uitdagingen en kansen waarmee bedrijven worden geconfronteerd op maatschappelijk, milieu- en governancegebied.

Het Fonds volgt een systematische benadering die alle bedrijven in een breed universum, met inbegrip van de MSCI AC World (Net TR) index, een score geeft op de bovenstaande aandelenfactoren om een breder gediversifieerde portefeuille samen te stellen. Het systematische proces is erop gericht de verwachte blootstelling van het Fonds aan de totale score op de aandelenfactoren te maximaliseren, rekening houdend met het actieve risico en de transactiekosten, waarbij aanvullende controles worden toegepast om het concentratierisico met betrekking tot effecten, sectoren en bedrijfstakken en onverwachte voorkeuren voor of tegen de benchmark te beheren. De Beleggingsbeheerder beoordeelt de systematische resultaten op regelmatige basis en past ze

aan om ervoor te zorgen dat de gewenste risicokenmerken aanwezig zijn en dat de portefeuille geschikt is ten opzichte van de aandelenfactoren.

Het Fonds handhaaft i) een hogere algemene duurzaamheidsscore; en ii) een minstens 50% lagere koolstofintensiteitscore, dan de MSCI AC World (Net TR) index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens).

Het Fonds kan beleggen in ondernemingen die hun duurzaamheidspraktijken naar mening van de Beleggingsbeheerder binnen een redelijk tijdsbestek zullen verbeteren, doorgaans tot twee jaar in de toekomst.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI AC World (Net TR) index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die streven naar groeipotentieel op lange termijn door te beleggen in aandelen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zal doorgaans bedrijven uitsluiten met een zekere blootstelling aan segmenten die volgens hem schadelijk zijn voor de maatschappij, zoals tabak, gokken en wapens. Om het koolstofrisico van het Fonds terug te dringen, sluit de Beleggingsbeheerder doorgaans ook bedrijven uit met een zekere blootstelling aan thermische steenkool en olie uit teerzand.</p> <p>De Beleggingsbeheerder gebruikt ook een kwantitatieve evaluatie om bedrijven met duurzame praktijken te vinden. De duurzaamheid wordt geëvalueerd op basis van de globale milieu- en maatschappelijke voordelen en kosten van de activiteiten van een bedrijf en de sterkte van zijn governancepraktijken.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. De duurzaamheidscriteria van het Fonds zorgen ervoor dat het globale duurzaamheidsprofiel van de portefeuille beter is dan dat van de benchmark van het Fonds. Inzake koolstofintensiteit bijvoorbeeld zal de algemene koolstofintensiteit van het Fonds minstens 50% lager liggen dan die van de benchmark van het Fonds.</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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
AX-aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
A1-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
B-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,20%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,20%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,20%
D-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,10%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,20%
Z-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Sustainable US Dollar Corporate Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de Bloomberg US Corporate Index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in USD, of andere valuta afgedekt naar USD, en zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen uit de hele wereld die in USD luiden, of andere valuta afgedekt naar USD, met inbegrip van de opkomende markten.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US Corporate Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven 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 zijn 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 kan:

- tot 30% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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);
- tot 20% van zijn activa beleggen in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% van zijn activa in voorwaardelijk converteerbare obligaties.
- tot 20% van zijn activa beleggen in noodlijdende effecten; en
- tot 10% van zijn vermogen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Bloomberg US Corporate index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's die zijn verbonden met voorwaardelijk converteerbare obligaties, effecten onder beleggingskwaliteit, door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven,

industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management North America Inc.
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De strategie past structurele duurzaamheidsthema's toe en filtert om bedrijven die de Beleggingsbeheerder als best-in-class beschouwt te combineren met beleggingen in emittenten die blijken te geven van goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken. Dat gebeurt door:</p> <ul style="list-style-type: none"> - De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijken te hebben gegeven van grof wangedrag. - De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. In het kader van dit selectieproces houdt de Beleggingsbeheerder ook rekening met de inzet van bedrijven voor duurzame thema's zoals de beperking van klimaatverandering, economische inclusie, en gezondheid en welzijn. <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfagenerering stimuleert.</p> <p>Het Fonds kan ook strategisch beleggen in groene, sociale en duurzame obligaties. De selectie van groene, sociale en duurzame obligaties houdt ook in dat de algemene duurzaamheid van de emittent wordt geëvalueerd, via de analyse van de aanwending van de opbrengst. Een groene obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een ecologische doelstelling. Een sociale obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een maatschappelijke doelstelling. Een duurzame obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een zowel maatschappelijke als milieugerichte doelstelling.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld. Het universum omvat (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ¹	Jaarlijkse Distributiekosten ²	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,90%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	0,90%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	0,90%
B-Aandelen	Geen	0,60%	0,90%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,45%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,45%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,45%
D-Aandelen	Geen	Geen	0,90%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,225%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,45%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,45%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

² De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Sustainable US Dollar High Yield

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de Bloomberg US High Yield Index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten onder beleggingskwaliteit met vaste of vlottende rente die luiden in USD, of andere valuta afgedekt naar USD, en zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente met een kredietrating onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau) die luiden in USD, of andere valuta afgedekt naar USD, en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen uit de hele wereld, inclusief landen uit opkomende markten.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US High Yield Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven 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 zijn 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 kan:

- tot 20% van zijn activa beleggen in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% van zijn activa in voorwaardelijk converteerbare obligaties.
- tot 20% van zijn activa beleggen in noodlijdende effecten; en
- tot 10% van zijn vermogen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

Het rendement van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Bloomberg US High Yield Index, en vergeleken met de Morningstar USD High Yield Bond Categorie en de Bloomberg US High Yield ex-Energy Index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark en in beperkte mate met de bestanddelen van de Bloomberg US High Yield ex-Energy Index. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepalen niet hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark en de Bloomberg US High Yield ex-Energy Index. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark en de Bloomberg US High Yield ex-Energy Index om te kunnen profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmarks zijn geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmarks een geschikte vergelijking bieden voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's die zijn verbonden met voorwaardelijk converteerbare obligaties, effecten onder beleggingskwaliteit, door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde

participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Informatie over de risico's in verband met beleggingen op opkomende is te vinden onder "Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten" in Bijlage II van dit Prospectus.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management North America Inc.
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De strategie past structurele duurzaamheidsthema's toe en filtert om bedrijven die de Beleggingsbeheerder als best-in-class beschouwt te combineren met beleggingen in emittenten die blijf geven van goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken. Dat gebeurt door:</p> <ul style="list-style-type: none">- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijf hebben gegeven van grof wangedrag. De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. In het kader van dit selectieproces houdt de Beleggingsbeheerder ook rekening met de inzet van bedrijven voor duurzame thema's zoals de beperking van klimaatverandering, economische inclusie, en gezondheid en welzijn. <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfageneratie stimuleert.</p> <p>Het Fonds kan ook strategisch beleggen in groene, sociale en duurzame obligaties. De selectie van groene, sociale en duurzame obligaties houdt ook in dat de algemene duurzaamheid van de emittent wordt geëvalueerd, via de analyse van de aanwending van de opbrengst. Een groene obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een ecologische doelstelling. Een sociale obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een maatschappelijke doelstelling. Een duurzame obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een zowel maatschappelijke als milieugerichte doelstelling.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p>

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld. Het universum omvat (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ¹	Jaarlijkse Distributiekosten ²	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	1,20%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	1,20%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	1,20%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,20%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,60%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
D-Aandelen	Geen	Geen	1,20%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

² De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in USD en die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder. Het Fonds tracht het renterisico (zoals bepaald op basis van de duration) te beperken door een gemiddelde duration tussen een en drie jaar te handhaven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in kortlopende effecten met vaste of vlottende rente met een kredietrating van 'investment grade' (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) die luiden in USD en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds zal enkel effecten van beleggingskwaliteit aankopen. Als de rating van een effect wordt herzien naar onder beleggingskwaliteit, kan het Fonds dit effect blijven houden. Maximaal 10% van het vermogen van het Fonds mag bestaan uit effecten onder beleggingskwaliteit.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens).

Het Fonds kan beleggen in ondernemingen die hun duurzaamheidspraktijken naar mening van de Beleggingsbeheerder binnen een redelijk tijdsbestek zullen verbeteren, doorgaans tot twee jaar in de toekomst.

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 zijn 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/>

De gemiddelde duration van de door het Fonds gehouden effecten zal naar verwachting tussen een en drie jaar liggen.

Het Fonds kan tot 30% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedekte effecten, door commerciële hypotheek gedekte effecten, en/of door woninghypotheek gedekte effecten uit de hele wereld, met een kredietrating van 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau). De onderliggende activa kunnen bijvoorbeeld creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, leningen aan kleine bedrijven, leasingcontracten, commerciële hypotheek en woninghypotheek zijn.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. Het Fonds zal echter waarschijnlijk bepaalde kenmerken van de doelbenchmark weerspiegelen (namelijk de duration). De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Traditioneel obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelencategorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte

blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management North America Inc.
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none">- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag.- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen. <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfagenerering stimuleert.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire duurzaamheidsrapporten van Schroders, het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, analyses van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

In het kader van deze toetsing bestaat het potentiële beleggingsuniversum uit het kernuniversum van emittenten die de Beleggingsbeheerder voor het Fonds kan selecteren vóór de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit effecten met vaste of vlottende rente die luiden in USD en zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld. Het universum omvat (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,50%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	0,50%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,20%	0,50%
B-Aandelen	Geen	0,20%	0,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,20%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,20%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,20%
D-Aandelen	Geen	1,00%	0,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,10%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,20%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,20%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Swiss Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de Swiss Performance Index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van Zwitserse bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in een geconcentreerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van Zwitserse bedrijven. Dit betekent dat het Fonds doorgaans minder dan 50 bedrijven omvat.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Swiss Performance Index, en vergeleken met de Swiss Leaders Index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	CHF
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Traditioneel aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieuo- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die streven naar groeipotentieel op lange termijn door te beleggen in aandelen.

Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel. De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van de potentiële participaties, eventueel inclusief ontmoetingen met het bedrijfsmanagement. De Beleggingsbeheerder tracht de impact van een bedrijf op de maatschappij te beoordelen en evalueert de relaties met de belangrijkste stakeholders, zoals werknemers, leveranciers en toezichthouders. Dit onderzoek wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,25%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,75%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,25%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	In stapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Swiss Small & Mid Cap Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de Swiss Performance Index Extra na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van kleine en middelgrote Zwitserse bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van kleine en middelgrote Zwitserse bedrijven. Dit zijn bedrijven die op het moment van de aankoop worden geacht zich in de onderste 30% naar marktkapitalisatie van de Zwitserse aandelenmarkt te bevinden.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Swiss Performance Index Extra, en vergeleken met de Morningstar Switzerland Small/Mid Cap Equity Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	CHF
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel. De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van de potentiële participaties, eventueel inclusief ontmoetingen met het bedrijfsmanagement. De Beleggingsbeheerder tracht de impact van een bedrijf op de maatschappij te beoordelen en evalueert de relaties met de belangrijkste stakeholders, zoals werknemers, leveranciers en toezichthouders. Dit onderzoek wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund Taiwanese Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de TAIEX Total Return index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van Taiwanese bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van Taiwanese bedrijven.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de TAIEX Total Return index, en vergeleken met de Morningstar Taiwan Equity Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De

Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	1,00%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	1,00%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund UK Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de FTSE All Share Total Return index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van Britse bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van Britse bedrijven.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de FTSE All Share Total Return index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de FTSE All Share Total Return Index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	GBP
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Traditioneel aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die streven naar groeipotentieel op lange termijn door te beleggen in aandelen.

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel. De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van de potentiële participaties, eventueel inclusief ontmoetingen met het bedrijfsmanagement. De Beleggingsbeheerder tracht de impact van een bedrijf op de maatschappij te beoordelen en evalueert de relaties met de belangrijkste stakeholders, zoals werknemers, leveranciers en toezichhouders. Dit onderzoek wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,10%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,10%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,10%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,10%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,60%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,10%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,60%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund US Dollar Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar inkomsten en een vermogensgroei die hoger liggen dan die van de Bloomberg US Aggregate Bond (TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in USD.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste of vlottende rente, met inbegrip van door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten, die luiden in USD en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen en bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds belegt in het hele kredietpectrum van de vastrentende beleggingen. Het Fonds kan:

- tot 40% van zijn vermogen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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); en
- tot 70% van zijn vermogen in door vermogen gedekte effecten, door commerciële hypotheek gedekte effecten, en/of door woninghypotheek gedekte effecten uit de hele wereld, en met een kredietrating van of onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau). De onderliggende activa kunnen creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, leningen aan kleine bedrijven, leasingcontracten, commerciële hypotheek en woninghypotheek zijn.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Het Fonds kan gebruikmaken van hefboomwerking.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US Aggregate Bond (TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Bloomberg US Aggregate Bond (TR) index, en vergeleken met de Morningstar USD Diversified Bond Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in beperkte mate overlappen met de componenten van de doelbenchmark. Het Fonds zal echter waarschijnlijk bepaalde kenmerken van de doelbenchmark weerspiegelen (namelijk valutablootstelling). De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoelstellingen en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoelstellingen, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukekenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Traditioneel obligatiefonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

Bloomberg US Aggregate Bond Index. Deze index meet de in USD uitgedrukte markt voor vastrentende belastbare obligaties van beleggingskwaliteit, inclusief schatkistpapier, overheidsgerelateerde en bedrijfseffecten, MBS's (agency fixed-rate and hybrid adjustable-rate mortgage passthroughs, dit zijn effecten die gedekt zijn door de opbrengsten van een hypotheekportefeuille, die worden verzameld en doorgegeven door een staatsinstelling, en die een vaste rente of een hybride aanpasbare rente hebben), ABS's en CMBS's.

Verwachte hefboomwerking

200% van het totale nettovermogen

Het verwachte niveau van de hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de volatiliteit op duurzame wijze daalt, wanneer een verandering in de rente wordt verwacht of wanneer een verbreding of versmalling van de kredietreads wordt verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Het Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de relatieve-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-ricisometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de relatieve-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde

participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op lange termijn streven naar een combinatie van vermogensgroei kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management North America Inc.
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:</p> <ul style="list-style-type: none">- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag.- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfabetering stimuleert.</p> <p>De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
AX-aandelen	Max. 3%	Geen	0,75%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	0,75%
B-Aandelen	Geen	0,50%	0,75%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,50%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
D-Aandelen	Geen	1,00%	0,75%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,25%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,50%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,50%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund US Large Cap

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de Standard & Poor's 500 (Net TR) Lagged index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van grote Amerikaanse bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van grote Amerikaanse bedrijven. Grote bedrijven zijn bedrijven die op het moment van de aankoop worden geacht zich in de bovenste 85% naar marktkapitalisatie van de Amerikaanse aandelenmarkt te bevinden.

Het Fonds kan beleggen in aandelen van niet-Amerikaanse bedrijven als die genoteerd worden aan een van de grote Noord-Amerikaanse aandelenbeurzen.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Standard & Poor's 500 (Net TR) Lagged index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Standard & Poor's 500 (Net TR) Lagged index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Europe) S.A. – German Branch
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Traditioneel aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die streven naar groeipotentieel op lange termijn door te beleggen in aandelen.

Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen-categorieën	In stapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,25%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,25%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,55%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,55%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,55%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,25%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund US Small & Mid-Cap Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de Russell 2500 Lagged (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van kleine en middelgrote Amerikaanse bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van kleine en middelgrote Amerikaanse bedrijven. Kleine bedrijven zijn bedrijven die op het moment van de aankoop worden geacht zich in de onderste 40% naar marktkapitalisatie van de Amerikaanse aandelenmarkt te bevinden.

Het Fonds belegt in uiteenlopende kleine en middelgrote bedrijven in de VS. De beleggingsbenadering concentreert zich op drie types van Amerikaanse bedrijven: bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder kunnen bogen op sterke groeitrends en een verbeterend contantenniveau, bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder gestage winsten en inkomsten genereren, en bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder een positieve verandering doormaken die nog niet tot de markt is doorgedrongen. Op die manier denkt de Beleggingsbeheerder het algemene risico te kunnen verlagen en het rendement voor onze beleggers te kunnen verbeteren op middellange tot lange termijn.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) Index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Russell 2500 Lagged (Net TR) index, en vergeleken met de Morningstar US Mid-Cap Equity Categorie en de S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) Index. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de doelbenchmark en de S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) Index. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepalen niet hoe de

Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark of de S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) Index. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark of de S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) Index om te kunnen profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmarks zijn geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat iedere benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management North America Inc.
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, via uiteenlopende factoren.</p> <p>De Beleggingsbeheerder voert zijn eigen due diligence uit van potentiële participaties, inclusief waar mogelijk ontmoetingen met het senior management. De Beleggingsbeheerder analyseert informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven. De Beleggingsbeheerder onderzoekt ook andere publicaties van bedrijven, met inbegrip van verslagen van derden, en zal doorgaans directe contacten met een bedrijf onderhouden tijdens het evaluatieproces en nadien als het bedrijf wordt geselecteerd voor de portefeuille.</p> <p>Deze evaluatie wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse vanuit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools. Via deze tools kunnen de analisten bedrijven vergelijken op basis van de geselecteerde maatstaven, hun eigen bedrijfsevaluatiescores of een aangepaste rangschikking (grootte, sector of regio), met de flexibiliteit om bedrijfsspecifieke aanpassingen te kunnen doen ter weerspiegeling van hun gedetailleerde kennis.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:</p> <ul style="list-style-type: none">- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, <p>wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,85%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,85%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,85%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund US Smaller Companies Impact

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de Russell 2000 Lagged (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van kleine Amerikaanse bedrijven waarvan de activiteiten volgens de Beleggingsbeheerder een positieve sociale of ecologische impact hebben en die de Beleggingsbeheerder als duurzame beleggingen beschouwt.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (i) duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die op de langere termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens), en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal bedrijven selecteren uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van de onderneming aan de SDG's van de VN, naast de beoordeling van de impact van het bedrijf door de Beleggingsbeheerder via zijn eigen kader en tools voor impactbeheer (waaronder een impactscorekaart).

Het Fonds maakt deel uit van de Impact Driven-strategieën van Schroders. Daarom past het Fonds zeer selectieve beleggingscriteria toe en is het beleggingsproces afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Dit betekent dat een beoordeling van de impact verwerkt zit in de stappen van het beleggingsproces. Alle duurzame beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan dit kader.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke sociale of ecologische schade 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 bedrijven die deel uitmaken van het Fonds om de duurzaamheidspraktijken en de sociale en ecologische impact te verbeteren van de onderliggende ondernemingen waarin is belegd. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 een geconcentreerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van kleine Amerikaanse bedrijven. Kleine bedrijven zijn bedrijven die op het moment van de aankoop worden geacht zich in de onderste 30% naar marktkapitalisatie van de Amerikaanse aandelenmarkt te bevinden. Het Fonds omvat doorgaans 40 tot 60 bedrijven.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Russell 2000 Lagged (Net TR) index, en vergeleken met de Morningstar US Small-Cap Equity Categorie. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoelstellingen en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de doelbenchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen.

De doelbenchmark is geselecteerd omdat hij representatief is voor het type beleggingen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat het een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoelstellingen, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een 'Gespecialiseerd aandelenfonds'.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft tot doel duurzaam te beleggen (in de zin van Artikel 9 van de SFDR). Een Fonds met deze doelstelling kan als gevolg daarvan een lagere blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met zijn door de Beleggingsbeheerder opgestelde duurzaamheidscriteria. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

De vermelding in het Beleggingsbeleid van een fonds van de belegging van twee derde van zijn vermogen op een bepaalde manier geldt in geval van normale marktomstandigheden. Zie paragraaf (A) aan het begin van deze Bijlage voor nadere informatie.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management North America Inc.
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Beleggingen bestaan uit bedrijven met producten en diensten die positief zijn voor ten minste een van de SDG's van de VN. Om bedrijven te identificeren die een direct verband hebben met een SDG van de VN past de Beleggingsbeheerder een twee-fasebenadering toe:</p> <p>De eerste fase bestaat uit een op inkomsten gebaseerde benadering waarbij wordt nagegaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of bedrijfsuitgaven van het betreffende bedrijf bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing).</p> <p>De tweede fase bestaat uit een gedetailleerde beoordeling van de impact van het bedrijf waarbij een eigen impactscorekaart wordt ingevuld. De Beleggingsbeheerder houdt rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat doorgaans Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd op te volgen.</p> <p>Schroders' Impact Assessment Group (IAG) zal vervolgens het bedrijf en de impactscorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam. In enkele uitzonderlijke gevallen kan fase 2 en de goedkeuring van de IAG later volgen (bijvoorbeeld bij een zeer tijdsgevoelige belegging).</p> <p>De Beleggingsbeheerder heeft drie soorten bedrijven geïdentificeerd die doorgaans in aanmerking zullen komen voor opname in de portefeuille.</p> <p>De eerste soort omvat zeer innovatieve bedrijven waarvan het bedrijfsmodel een directe behoefte binnen de SDG's van de VN oplost. Dit zijn groeiende bedrijven die een oplossing bieden voor een kloof in een SDG van de VN die kan worden opgeschaald.</p> <p>De tweede soort zijn bedrijven die al inkomsten genereren die impact hebben, maar die impact niet formuleren of benadrukken. Dit zijn bedrijven die de Beleggingsbeheerder dankzij zijn grondige kennis van het US Small Cap-universum kan identificeren en waar hij een mogelijkheid tot herbeoordeling ziet. Op die manier kunnen de bedrijven hun impactmogelijkheden beter formuleren en daar transparanter over worden. Naar verwachting zal dit de grootste groep in de portefeuille van het Fonds zijn.</p>

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

De derde soort zal waarschijnlijk het laagste niveau van inkomstenkoppeling hebben. Dit zijn ondernemingen waarvan de bedrijfsmodellen aan het veranderen zijn in de richting van activiteiten met een grotere impact en waar de Beleggingsbeheerder de mogelijkheid ziet om deze bedrijven op die weg te begeleiden met actieve betrokkenheid. Naar verwachting zal dit de kleinste groep in de portefeuille van het Fonds zijn.

Elke belegging moet een bepaalde mate van inkomsten genereren die aan een duurzame ontwikkelingsdoelstelling van de VN zijn gekoppeld. Afhankelijk van in welke van de drie soorten de belegging valt, zal het niveau van de gekoppelde inkomsten variëren.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van kleine Amerikaanse bedrijven of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren uit kleine Amerikaanse bedrijven.

Algemene kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
AX-aandelen	Max. 5%	Geen	1,50%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,50%
B-Aandelen	Geen	0,60%	1,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,85%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,85%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,85%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Specifieke beleggingsdoelstellingen en specifiek beleggingsbeleid van de Geldmarktfondsen

In deze paragraaf wordt aanvullende informatie verstrekt over de Fondsen die in aanmerking komen als Geldmarktfondsen. De algemene bepalingen van het Prospectus gelden ook voor de Geldmarktfondsen, tenzij hierna anderszins bepaald.

Schroder International Selection Fund EURO Liquidity

Dit Fonds komt in aanmerking als een Standaard Geldmarktfonds met Variabele Netto-inventariswaarde in overeenstemming met de bepalingen van de MMFR.

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar inkomsten door te beleggen in Geldmarktinstrumenten die in euro luiden. Het Fonds is ontworpen om liquiditeit te bieden en streeft ernaar de waarde van de belegging in dalende markten te behouden. Het behoud van de waarde of de verstrekking van liquiditeit kan niet worden gegarandeerd.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt in Geldmarktinstrumenten van ten minste 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau en met een gunstige beoordeling van hun kredietkwaliteit krachtens de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure van de Beheermaatschappij) die luiden in euro en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen en bedrijven uit de hele wereld, met dien verstande dat (i) op het ogenblik van aankoop de resterende looptijd van alle dergelijke effecten in de portefeuille maximaal 12 maanden bedraagt, rekening houdend met alle gerelateerde financiële instrumenten, of dat (ii) de voorwaarden die op deze effecten van toepassing zijn, bepalen dat de van toepassing zijnde rente ten minste jaarlijks wordt aangepast op basis van de marktomstandigheden en de resterende looptijd van alle dergelijke effecten niet meer dan 2 jaar bedraagt.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het valuta- en het renterisico af te dekken. Het Fonds kan ook contanten houden en geld in bewaring geven bij een kredietinstelling.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de FTSE EUR 1m Eurodeposit LC (TR) index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds belegt in vastrentende effecten die bijna zullen vervallen. Het is bedoeld als kortetermijnbelegging voor beleggers die ernaar streven verliezen in dalende markten te beperken. Het is niet bedoeld als langetermijnbelegging. Raadpleeg Bijlage II "Beleggingsrisico's" voor een volledige beschrijving van de risico's die gelden voor beleggingen in dit Fonds.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Geen	Geen	0,20%
AX-aandelen	Geen	Geen	0,20%
A1-Aandelen	Geen	Geen	0,20%
B-Aandelen	Geen	Geen	0,20%
C-Aandelen	Geen	Geen	0,20%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,20%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,20%
D-Aandelen	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,10%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,20%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,20%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelen categorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelen categorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelen categorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

³ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity

Dit Fonds komt in aanmerking als een Standaard Geldmarktfonds met Variabele Netto-inventariswaarde in overeenstemming met de bepalingen van de MMFR.

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar inkomsten door te beleggen in Geldmarktinstrumenten die in Amerikaanse dollar luiden. Het Fonds is ontworpen om liquiditeit te bieden en streeft ernaar de waarde van de belegging in dalende markten te behouden. Het behoud van de waarde of de verstrekking van liquiditeit kan niet worden gegarandeerd.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt in Geldmarktinstrumenten (met een rating van ten minste 'investment grade' zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau en met een gunstige beoordeling van hun kredietkwaliteit krachtens de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure van de Beheermaatschappij) die luiden in Amerikaanse dollar en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen en bedrijven uit de hele wereld, met dien verstande dat (i) op het ogenblik van aankoop de resterende looptijd van alle dergelijke effecten in de portefeuille maximaal 12 maanden bedraagt, rekening houdend met alle gerelateerde financiële instrumenten, of dat (ii) de voorwaarden die op deze effecten van toepassing zijn, bepalen dat de van toepassing zijnde rente ten minste jaarlijks wordt aangepast

op basis van de marktomstandigheden en de resterende looptijd van alle dergelijke effecten niet meer dan 2 jaar bedraagt.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het valuta- en het renterisico af te dekken. Het Fonds kan ook contanten houden en geld in bewaring geven bij een kredietinstelling.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de ICE BofA US Treasury Bill (0-3m) index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. Het beleggingsuniversum van het Fonds zal naar verwachting direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management North America Inc.
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Handelsvaluta	Uitsluitend de valuta van de betrokken Aandelen categorie ¹
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ²	1 werkdag na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Instapvergoeding ³	Jaarlijkse Distributiekosten ⁴	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Geen	Geen	0,20%
AX-aandelen	Geen	Geen	0,20%
A1-Aandelen	Geen	Geen	0,20%

¹ Voor dit Fonds is de valutawisseldienst die wordt beschreven in paragraaf 2 niet beschikbaar

² Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

³ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

⁴ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aandelencategorieën	Instapvergoeding ³	Jaarlijkse Distributiekosten ⁴	Jaarlijkse beheerkosten
B-Aandelen	Geen	Geen	0,20%
C-Aandelen	Geen	Geen	0,20%
CN-aandelen	Max. 3%	Geen	0,20%
CX-aandelen	Max. 1%	Geen	0,20%
D-Aandelen	Geen	1,00%	0,20%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,10%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,20%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,20%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, of de Netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelencategorie van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelencategorieën met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelencategorieën zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelencategorieën op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

³ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

⁴ De jaarlijkse Distributiekosten voor A1- en D-Aandelen worden betaald met een frequentie die van tijd tot tijd wordt overeengekomen tussen de Vennootschap en de Distributeurs die specifiek voor de distributie van die Aandelen zijn aangesteld. De jaarlijkse Distributiekosten voor B-Aandelen moeten per kwartaal worden betaald.

Aanvullende informatie voor Geldmarktfondsen

Aanvullende informatie voor Aandeelhouders

De Aandeelhouders worden erop gewezen dat:

- Geldmarktfondsen geen gewaarborgde belegging zijn;
- een belegging in een Geldmarktfonds verschilt van een belegging in deposito's, omdat de hoofdsom die in een Geldmarktfonds is belegd kan schommelen;
- de Vennootschap geen beroep doet op externe steun om de liquiditeit van de Fondsen die in aanmerking komen als Geldmarktfondsen te waarborgen of de Netto-inventariswaarde per Aandeel van die fondsen te stabiliseren; en
- het risico van verlies van de hoofdsom wordt gedragen door de Aandeelhouders.

Naast de informatie die aan de Aandeelhouders ter beschikking wordt gesteld in overeenstemming met het hoofddeel van het Prospectus, zal de volgende informatie wekelijks beschikbaar worden gesteld op de statutaire zetel van de Vennootschap en op de webpagina van de Beheermaatschappij (www.schroders.com):

- de indeling naargelang van looptijd van de portefeuille van het betreffende Fonds;
- het kredietprofiel van het betreffende Fonds;
- de Gewogen gemiddelde looptijd en de Gewogen gemiddelde duur van het betreffende Fonds;
- details van de 10 grootste participaties in het Fonds, inclusief de naam, het land, de looptijd en het activatype, en de tegenpartij in geval van terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten (in voorkomend geval);
- de totale waarde van het betreffende Fonds; en
- de netto-opbrengst van het betreffende Fonds.

Daarnaast zal de Netto-inventariswaarde per Aandeel van de Aandelen categorieën van de Fondsen dagelijks beschikbaar worden gesteld op de bovenvermelde webpagina.

Specifieke bepalingen in verband met de berekening van de Netto-inventariswaarde per Aandeel van Fondsen die in aanmerking komen als Geldmarktfondsen

De Netto-inventariswaarde per Aandeel wordt afgerond naar het dichtstbijzijnde basispunt of het equivalent daarvan wanneer de Netto-inventariswaarde in een munteenheid wordt gepubliceerd.

In afwijking van paragraaf 2.4. "Berekening van de Netto-inventariswaarde" hierboven, zullen de activa van Fondsen die in aanmerking komen als Geldmarktfondsen worden gewaardeerd met behulp van de volgende waarderingsprincipes:

- (A) Liquide activa en Geldmarktinstrumenten zullen worden gewaardeerd tegen marktwaarde of op basis van een modellenbenadering indien de waardering tegen marktwaarde niet mogelijk is of indien de kwaliteit van de marktgegevens onvoldoende is;
- (B) Aandelen of deelbewijzen van Geldmarktfondsen zullen worden gewaardeerd tegen hun laatste beschikbare Netto-inventariswaarde zoals die door de betreffende geldmarktfondsen is gerapporteerd;
- (C) De waarde van beschikbare of gestorte contanten, handelsvorderingen, vooruitbetaalde kosten, gedeclareerde dividenden in contanten en aangegroeide rente zoals eerder vermeld die nog niet zijn ontvangen, wordt geacht het volledige bedrag daarvan te vertegenwoordigen, tenzij het niet waarschijnlijk is dat het betreffende bedrag volledig zal worden betaald of ontvangen, in welk geval de waarde daarvan conservatief zal worden vastgesteld op basis van de modellenbenadering;
- (D) Activa of verplichtingen in andere valuta's dan de Fondsvaluta (zoals gedefinieerd in deze Bijlage) zullen worden omgerekend op basis van de relevante dagkoers volgens een bank of andere erkende financiële instelling

De activa van Fondsen die in aanmerking komen als Geldmarktfondsen worden ten minste dagelijks gewaardeerd.

De Netto-inventariswaarde per Aandeel wordt berekend als het verschil tussen de som van alle activa van het Fonds en de som van alle verplichtingen van het Fonds, gewaardeerd tegen marktwaarde of op basis van een modellenbenadering, of beide, gedeeld door het aantal uitstaande Aandelen van het Fonds.

Aandelen van een Fonds zullen worden uitgegeven of teruggekocht tegen een prijs die gelijk is aan de betreffende Netto-inventariswaarde per Aandeel berekend op de Handelsdag (vermeerderd met enige toepasselijke instapvergoeding of verminderd met enige toepasselijke terugkoopvergoeding).

Beleggingsbeperkingen en portefeuilleregels

Specifieke beleggingsbeperkingen

De Bestuurders hebben de volgende beperkingen goedgekeurd voor de beleggingen van de Fondsen die in aanmerking komen als Standaard Geldmarktfondsen met Variabele Netto-inventariswaarde. Deze beperkingen en dit beleid kunnen van tijd tot tijd door de Bestuurders worden gewijzigd indien dat naar hun oordeel in het beste belang is van de Vennootschap. In dat geval zal het Prospectus worden bijgewerkt.

- (A) Elk Fonds kan uitsluitend beleggen in de volgende in aanmerking komende activa:
 - (1) Geldmarktinstrumenten die voldoen aan alle volgende vereisten:
 - (i) Het behoort tot een van de volgende categorieën:
 - (a) Geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een Gereguleerde markt, die zijn toegelaten tot de officiële notering op een effectenbeurs; en/of

- (b) Andere Geldmarktinstrumenten dan degene die worden verhandeld op een Gereguleerde markt, indien de uitgifte of de emittent van dergelijke instrumenten zelf gereguleerd is om beleggers en spaartegoeden te beschermen, en op voorwaarde dat dergelijke instrumenten:
- (i) zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een centrale, regionale of lokale autoriteit of door een centrale bank van een EU-lidstaat, de Europese Centrale Bank, de EU of de Europese Investeringsbank, een niet-lidstaat van de EU of, in geval van een federale staat, door een van de leden waaruit de federatie is samengesteld, of door een openbare internationale instelling waarvan een of meerdere EU-lidstaten deel uitmaken; of
 - (ii) zijn uitgegeven door een onderneming waarvan er effecten worden verhandeld op Gereguleerde markten in de zin van (1) (I) (a) hierboven; of
 - (iii) zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een instelling die is onderworpen aan bedrijfseconomisch toezicht, in overeenstemming met criteria die zijn vastgesteld door de wetgeving van de EU, of door een instelling die is onderworpen aan regels voor bedrijfseconomisch toezicht die volgens de CSSF minstens even strikt zijn als degene die zijn vastgelegd in de wetgeving van de EU, en die deze regels naleeft; of
 - (iv) zijn uitgegeven door andere instellingen die behoren tot de categorieën die zijn goedgekeurd door de CSSF, op voorwaarde dat beleggingen in dergelijke instrumenten zijn onderworpen aan een mate van bescherming voor beleggers die equivalent is aan de bescherming die is vastgesteld in (i), (ii) en (iii) hierboven en op voorwaarde dat de emittent een vennootschap is met een kapitaal en reserves van ten minste 10.000.000 EUR die haar jaarrekening presenteert en publiceert in overeenstemming met Richtlijn 2013/34/EU, een entiteit is die, binnen een groep van vennootschappen die een of meerdere beursgenoteerde vennootschappen omvat, zich specifiek bezighoudt met de financiering van de groep, of een entiteit is die zich specifiek bezighoudt met de financiering van securitisatie-instrumenten die een bankliquiditeitslijn genieten.
- (II) het vertoont een van de volgende alternatieve kenmerken:
- (a) het heeft een wettelijke looptijd bij de uitgifte van 397 dagen of minder;
 - (b) het heeft een resterende looptijd van 397 dagen of minder;
 - (c) het heeft een resterende looptijd tot de wettelijke vervaldatum van 2 jaar of minder, op voorwaarde dat de termijn tot de volgende renteherziening 397 dagen of minder bedraagt. Daartoe worden Geldmarktinstrumenten met variabele rente en Geldmarktinstrumenten met vaste rente die door een swapovereenkomst zijn afgedekt, aangepast aan de geldmarktrente of -index.
- (III) de emittent van het Geldmarktinstrument en de kwaliteit van het Geldmarktinstrument hebben een gunstige beoordeling krachtens de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure van de Beheermaatschappij;
- Deze vereiste is niet van toepassing op Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de EU, een centrale autoriteit of centrale bank van een EU-lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees stabiliteitsmechanisme of de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit.
- (IV) wanneer het Fonds belegt in een securitisatie of ABCP, moet het voldoen aan de in (A) (2) hierna vervatte vereisten.
- (2) (I) In aanmerking komende securitisaties en ABCP's, op voorwaarde dat de securitisatie of het ABCP voldoende liquide is, een gunstige beoordeling heeft gekregen krachtens de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure van de Beheermaatschappij en tot een van de volgende categorieën behoort:
- (a) een securitisatie als bedoeld in artikel 13 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie⁵;
 - (b) een door een ABCP-programma uitgegeven ABCP dat:
 - (i) volledig wordt ondersteund door een gereguleerde kredietinstelling die alle liquiditeits- en kredietrisico's en materiële verwateringsrisico's, alsook lopende transactiekosten en lopende programmabrede kosten met betrekking tot het ABCP dekt indien dat noodzakelijk is om de belegger de volledige betaling van bedragen in het kader van het ABCP te garanderen;
 - (ii) geen hersecuritisatie is en de aan de securitisatie onderliggende blootstellingen op het niveau van elke ABCP-transactie geen securitisatiepositie omvatten;

⁵ Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie van 10 oktober 2014 ter aanvulling van Verordening (EU) 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot de liquiditeitsdekkingsvereisten voor kredietinstellingen.

- (iii) geen synthetische securitisatie omvat als gedefinieerd in artikel 242, punt (11) van Verordening (EU) nr. 575/2013⁶;
 - (c) een eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde (simple, transparent and standardised — STS) securitisatie, zoals bepaald in overeenstemming met de criteria en voorwaarden van artikel 20, 21 en 22 van Verordening (EU) 2017/2402 van het Europees Parlement en de Raad, of een STS-ABCP zoals bepaald in overeenstemming met de criteria en voorwaarden van artikel 24, 25 en 26 van die Verordening.
- (II) Het Fonds mag in securitisaties of ABCP's beleggen mits aan een van de volgende voorwaarden, voor zover van toepassing, is voldaan:
- (a) De wettelijke looptijd bij uitgifte of de resterende looptijd van de in (I) (a), (b) en (c) hierboven bedoelde ABCP's en securitisaties bedraagt twee jaar of minder en de resterende tijd tot de datum van de volgende aanpassing van de rentevoet bedraagt 397 dagen of minder;
 - (b) De in (I) (a) en (c) hierboven bedoelde securitisaties zijn aflossingsinstrumenten en hebben een WAL van twee jaar of minder.
- (3) Deposito's bij kredietinstellingen, op voorwaarde dat alle onderstaande voorwaarden zijn vervuld:
- (I) het deposito is terugbetaalbaar op verzoek of kan te allen tijde worden opgenomen;
 - (II) het deposito vervalt over maximaal 12 maanden;
 - (III) de kredietinstelling heeft haar statutaire zetel in een EU-lidstaat of, wanneer zij haar statutaire zetel in een derde land heeft, is onderworpen aan prudentiële regels die gelijkwaardig worden geacht aan die welke in het EU-recht zijn vastgesteld overeenkomstig de procedure bedoeld in artikel 107, lid 4, van Verordening (EU) nr. 575/2013.
- (4) Terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat alle onderstaande voorwaarden zijn vervuld:
- (I) Zij wordt tijdelijk gebruikt, gedurende niet meer dan zeven werkdagen, alleen voor liquiditeitsbeheer en niet voor andere dan de onder (III) hierna bedoelde beleggingsdoeleinden.
 - (II) De tegenpartij die activa ontvangt die in het kader van de terugkoopovereenkomst door het betreffende Fonds als zekerheid worden overgedragen, mag die activa niet verkopen, beleggen, verpanden of op een andere wijze overdragen zonder voorafgaande toestemming van de Vennootschap.
- (III) De geldmiddelen die het betreffende Fonds in het kader van de terugkoopovereenkomst ontvangt, kunnen:
- (a) in deposito worden gegeven overeenkomstig (3) hierboven; of
 - (b) worden belegd in andere liquide overdraagbare effecten of Geldmarktinstrumenten dan die welke zijn vermeld in (A) (1) hierboven, op voorwaarde dat deze activa een van de volgende voorwaarden vervullen:
 - (i) zij zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Unie, een centrale autoriteit of centrale bank van een lidstaat van de EU, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees stabiliteitsmechanisme of de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, mits een gunstige beoordeling is verkregen overeenkomstig de interne kredietratingbeoordelingsprocedure van de Beheermaatschappij;
 - (ii) zij zijn uitgegeven of gewaarborgd door een centrale autoriteit of centrale bank van een niet-EU-lidstaat, mits een gunstige beoordeling is verkregen overeenkomstig de interne kredietratingbeoordelingsprocedure van de Beheermaatschappij.
- Geldmiddelen die door het betreffende Fonds zijn ontvangen in het kader van de terugkoopovereenkomst, mogen niet anderszins worden belegd in andere activa, worden overgedragen of anderszins worden hergebruikt.
- (IV) Geldmiddelen die het betreffende Fonds in het kader van de terugkoopovereenkomst ontvangt, bedragen niet meer dan 10% van zijn activa.
- (V) De Vennootschap heeft het recht de overeenkomst te allen tijde met een opzeggingstermijn van niet meer dan twee werkdagen te beëindigen.
- (5) Omgekeerde terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat alle onderstaande voorwaarden zijn vervuld:
- (I) Het Fonds heeft het recht de overeenkomst te allen tijde met een opzeggingstermijn van niet meer dan twee werkdagen te beëindigen;
 - (II) De activa die door het Fonds zijn ontvangen in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst:
 - (a) zijn Geldmarktinstrumenten die voldoen aan de vereisten beschreven in (A) (1) hierboven;
 - (b) zijn geen securitisaties en ABCP's;

⁶ Verordening (EU) Nr. 575/2013 van het Europees Parlement en de Raad van 26 juni 2013 betreffende prudentiële vereisten voor kredietinstellingen en beleggingsondernemingen en tot wijziging van Verordening (EU) nr. 648/2012

- (c) hebben een marktwaarde die te allen tijde minstens gelijk is aan de waarde van de uitbetaalde geldmiddelen;
- (d) worden niet verkocht, herbelegd, verpand of anderszins overgedragen;
- (e) zijn voldoende gediversifieerd, met een maximale blootstelling aan een bepaalde emittent van 15% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds, behalve als die activa Geldmarktinstrumenten zijn die voldoen aan de vereisten van (C) (1) (VIII) hierna;
- (f) zijn uitgegeven door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij en mag naar verwachting geen hoge correlatie vertonen met de prestaties van de tegenpartij;

In afwijking van (a) hierboven, kan het Fonds in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst andere liquide effecten of andere Geldmarktinstrumenten verkrijgen dan die welke zijn vermeld in (A) (1) hierboven, op voorwaarde dat deze activa een van de volgende voorwaarden vervullen:

- (i) zij zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Unie, een centrale autoriteit of centrale bank van een lidstaat van de EU, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees stabiliteitsmechanisme of de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, mits een gunstige beoordeling is verkregen overeenkomstig de interne kredietratingbeoordelingsprocedure van de Beheermaatschappij;
- (ii) Zij zijn uitgegeven of gewaarborgd door een centrale autoriteit of centrale bank van een niet-EU-lidstaat, mits een gunstige beoordeling is verkregen overeenkomstig de interne kredietratingbeoordelingsprocedure van de Beheermaatschappij;

De activa die overeenkomstig hetgeen hierboven is vermeld, in het kader van een omgekeerde terugkoopovereenkomst zijn verkregen, voldoen aan de diversificatievereisten beschreven onder (C) (1) (VIII).

- (III) De Vennootschap moet ervoor zorgen dat ze op elk moment in staat is om het volledige bedrag in contanten op te vragen, ofwel met aangegroeide rente, ofwel gewaardeerd tegen marktwaarde. Indien de geldmiddelen te allen tijde tegen marktwaarde kunnen worden ingetrokken, wordt de marktwaarde van de omgekeerde terugkoopovereenkomst gebruikt voor de berekening van de Netto-inventariswaarde per Aandeel van het betreffende Fonds.

- (6) Deelbewijzen of aandelen van een ander standaard of kortlopend geldmarktfonds ('beoogde MMF'), op voorwaarde dat aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- (I) Niet meer dan in geaggregeerd 10% van de activa van het beoogde MMF kan, volgens het Fondsreglement of de statuten, worden belegd in deelbewijzen of aandelen van beoogde MMF's.
- (II) Het beoogde MMF bezit geen deelbewijzen of aandelen van het verwervende Fonds.
- (III) Aan het beoogde MMF is overeenkomstig de MMF-verordening een vergunning verleend.

- (7) Financiële derivaten, op voorwaarde dat ze worden verhandeld op een effectenbeurs of een Gereguleerde markt of over-the-counter, op voorwaarde dat alle volgende voorwaarden zijn vervuld:

- (I) het onderliggende instrument van het financieel derivaat bestaat uit rentevoeten, wisselkoersen, valuta's of indexen die een van deze categorieën vertegenwoordigen;
- (II) het financieel derivaat dient alleen voor afdekking van risico's inzake rentevoeten of wisselkoersen die eigen zijn aan andere beleggingen van het Fonds;
- (III) de tegenpartijen bij transacties met otc-derivaten instellingen zijn die zijn onderworpen aan bedrijfseconomische regulering en toezicht en die behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn erkend;
- (IV) de OTC-derivaten dagelijks zijn onderworpen aan een betrouwbare en controleerbare waardering en op elk moment op initiatief van de Vennootschap via een salderende transactie kunnen worden verkocht, vereffend of beëindigd tegen hun reële waarde.

- (B) De Vennootschap kan in bijkomende orde liquide activa houden in overeenstemming met artikel 41(2) van de Wet.

- (C) (1) (I) De Vennootschap zal niet meer dan 5% van de activa van enig Fonds beleggen in Geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's uitgegeven door dezelfde entiteit.

De Vennootschap mag niet meer dan 10% van de activa van dat Fonds beleggen in deposito's die zijn belegd bij dezelfde kredietinstelling, tenzij de structuur van de Luxemburgse banksector zodanig is dat er onvoldoende levensvatbare kredietinstellingen zijn om te voldoen aan die diversificatievereiste en het voor het Fonds niet economisch haalbaar is deposito's te beleggen in andere lidstaten van de EU, in welk geval het tot 15% van zijn activa mag beleggen in deposito's bij dezelfde kredietinstelling.

- (II) In afwijking van (C) (1) (I) hierboven mag een Fonds tot 10% van zijn activa beleggen in Geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's van een en dezelfde instantie mits de totale waarde van dergelijke

Geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's die worden aangehouden door het betreffende Fonds in iedere emittent waarin het meer dan 5% van zijn activa belegt niet groter is dan 40% van de waarde van zijn activa.

- (III) De geaggregeerde waarde van alle blootstellingen aan securitisaties en ABCP's van een Fonds mag niet meer dan 20% van de activa van het Fonds bedragen, waarvan tot 15% van de activa van dat Fonds mag worden belegd in securitisaties en ABCP's die niet voldoen aan de criteria voor identificatie van STS-securitisaties en -ABCP's.
- (IV) De geaggregeerde vorderingswaarde bij dezelfde tegenpartij van een Fonds ten gevolge van otc-derivatentransacties die voldoen aan de voorwaarden als bepaald in (A) (7) hierboven, bedraagt niet meer dan 5% van zijn activa.
- (V) Het geaggregeerde bedrag van geldmiddelen die aan dezelfde tegenpartij van de Vennootschap die handelt namens een Fonds in omgekeerde terugkoopovereenkomsten zijn verstrekt, bedraagt niet meer dan 15% van de activa van dat Fonds.
- (VI) Niettegenstaande de in lid (C) (1) (I) en (IV) bepaalde individuele begrenzingen belegt de Vennootschap met betrekking tot dezelfde instantie ten hoogste 15% van de activa van een Fonds in een combinatie met:
 - (a) Geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's die door deze instantie zijn uitgegeven; en/of
 - (b) deposito's bij die instantie; en/of
 - (c) otc-derivaten die voor deze instantie tegenpartijrisico opleveren.
- (VII) De in (C) (1) (VI) hierboven vastgestelde limiet van 15% zou worden verhoogd tot een maximum van 20% in Geldmarktinstrumenten, deposito's en financiële otc-derivaten van die ene instelling, voor zover er door de structuur van de Luxemburgse financiële markt onvoldoende levensvatbare financiële instellingen zijn om aan die diversificatievereiste te voldoen en het voor de Vennootschap economisch niet haalbaar is om een beroep te doen op financiële instellingen in andere lidstaten van de EU.
- (VIII) **Niettegenstaande de bepalingen beschreven in (C) (1) (I), mag de Vennootschap meer dan 5% en tot 100% van de activa van enig fonds, in overeenstemming met het principe van risicospreiding, beleggen in Geldmarktinstrumenten die afzonderlijk of gezamenlijk zijn uitgegeven of gewaarborgd door de EU, de nationale, regionale en lokale besturen van de lidstaten van de EU of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees stabiliteitsmechanisme, de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, een centrale autoriteit of centrale bank van een lidstaat van de OESO, de Groep van 20 of**

Singapore, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen of elke andere relevante internationale financiële instelling of organisatie waartoe een of meer lidstaten van de EU behoren, op voorwaarde dat dat Fonds Geldmarktinstrumenten dient te houden van ten minste zes verschillende emissies van de emittent, en dat het Fonds de beleggingen in Geldmarktinstrumenten van dezelfde emissie beperkt tot maximaal 30% van de activa van dat Fonds.

- (IX) De limiet vastgelegd in de eerste alinea van (C) (1) (I) kan maximaal 10% bedragen voor bepaalde obligaties indien die zijn uitgegeven door één enkele kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een lidstaat van de EU en die krachtens de wet is onderworpen aan een bijzonder openbaar toezicht bestemd om de houders van obligaties te beschermen. Meer bepaald moeten de uit de uitgifte van die obligaties verkregen bedragen overeenkomstig de wet worden belegd in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, in geval de uitgevende instelling in gebreke blijft, bij voorrang zullen worden gebruikt voor de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de vervallen rente.
- (X) Als een Fonds meer dan 5% van zijn activa belegt in de in de alinea hierboven bedoelde obligaties en die obligaties door een en dezelfde uitgevende instelling zijn uitgegeven, zal de totale waarde van die beleggingen niet meer dan 40% van de waarde van de activa van het Fonds bedragen.
- (XI) Niettegenstaande de in (C) (1) (I) gestelde individuele begrenzingen mag het Fonds niet meer dan 20% van zijn activa beleggen in obligaties die worden uitgegeven door een en dezelfde kredietinstelling, indien wordt voldaan aan de vereisten die zijn uiteengezet in artikel 10, lid 1, onder f), of artikel 11, lid 1, onder c), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61, inclusief mogelijke beleggingen in activa als bedoeld in (C) (1) (IX) en (X) hierboven.

Wanneer een Fonds meer dan 5% van zijn activa belegt in de in de alinea hierboven bedoelde obligaties en die obligaties door een en dezelfde uitgevende instelling zijn uitgegeven, bedraagt de totale waarde van die beleggingen niet meer dan 60% van de waarde van de activa van het betreffende Fonds, inclusief mogelijke beleggingen in activa als bedoeld in (C) (1) (IX) en (X) hierboven, met inachtneming van de daarin aangegeven limieten.

Ondernemingen die ten behoeve van de opstelling van geconsolideerde rekeningen deel uitmaken van dezelfde groep, zoals gedefinieerd in overeenstemming met Richtlijn

2013/34/EU of in overeenstemming met erkende internationale regels voor financiële verslaggeving, worden voor de berekening van de limieten in (C) (1) (I) tot (VII) beschouwd als één entiteit.

strengere terugbetalingsvoorwaarden die in het nationale recht zijn vastgesteld, waarbij terugbetalingen alleen mogen plaatsvinden in bepaalde omstandigheden die geen verband houden met marktontwikkelingen.

- (D) (1) De Vennootschap mag namens enig Fonds niet meer dan 10% van de door een enkele instantie uitgegeven Geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's verwerven.
- (2) Alinea (D) (1) hierboven is niet van toepassing voor Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door de EU, de nationale, regionale en lokale besturen van de lidstaten van de EU of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees stabiliteitsmechanisme, de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, een centrale autoriteit of centrale bank van een derde land, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen of elke andere relevante internationale financiële instelling of organisatie waartoe een of meer lidstaten van de EU behoren.
- (E) (1) Tenzij in dit Beleggingsbeleid uitdrukkelijk anderszins vermeld, mag een Fonds niet meer dan 10% van zijn activa beleggen in deelbewijzen of aandelen van beoogde MMF's zoals gedefinieerd in alinea (A) (6).
- (2) Een Fonds kan deelbewijzen of aandelen van een andere beoogde MMF verwerven, op voorwaarde dat het maximaal 5% van de activa van een Fonds vertegenwoordigt.
- (3) Een Fonds dat mag afwijken van (E) (1) hierboven, mag in totaal niet meer dan 17,5% van zijn activa beleggen in deelbewijzen of aandelen van andere beoogde MMF's.
- (4) In afwijking van (2) en (3) hierboven kan een Fonds ofwel:
- (i) een feeder-MMF zijn dat ten minste 85% van zijn activa belegt in een enkele andere beoogde MMF-ICBE in overeenstemming met artikel 58 van de ICBE-richtlijn; of
 - (ii) maximaal 20% van zijn activa beleggen in een enkel ander beoogd MMF, waarbij maximaal 30% in totaal van zijn activa mag worden belegd in beoogde MMF's die geen ICBE zijn in overeenstemming met artikel 55 van de ICBE-richtlijn,
- op voorwaarde dat de onderstaande voorwaarden zijn vervuld:
- (a) het betreffende Fonds wordt alleen verhandeld middels een spaarregeling van werknemers onder nationaal recht en heeft uitsluitend natuurlijke personen als beleggers;
 - (b) de bovenvermelde spaarregeling van werknemers staat alleen beleggers toe hun beleggingen terug te betalen onder

- (5) Wanneer het beoogde MMF, rechtstreeks of bij machtiging, wordt beheerd door de Beheermaatschappij of door een andere vennootschap waarmee de Beheermaatschappij is verbonden door gemeenschappelijk beheer of gemeenschappelijke zeggenschap, of door een belangrijk direct of indirect bezit van rechten van deelneming, rekent de Beheermaatschappij of die andere vennootschap geen inschrijvings- of terugbetalingsvergoedingen aan wegens de belegging van het verwervende Fonds in de rechten van deelneming in het beoogde MMF.

Voor wat betreft de beleggingen van een Fonds van meer dan 10% van zijn activa in het beoogde MMF, (i) als het beoogde MMF is verbonden met de Beheermaatschappij zoals beschreven in de vorige alinea, worden er geen jaarlijkse beheerkosten in rekening gebracht op dat deel van de activa van het betreffende Fonds, en (ii) in de andere gevallen, zal het maximumniveau van de jaarlijkse beheerkosten die zowel aan het Fonds zelf als aan het beoogde MMF in rekening kunnen worden gebracht, niet meer dan 1% bedragen. De Vennootschap zal in haar jaarverslag de totale jaarlijkse beheerkosten vermelden die worden aangerekend aan zowel het betreffende Fonds als het beoogde MMF waarin dat Fonds tijdens de betreffende periode heeft belegd.

- (6) De onderliggende beleggingen die worden gehouden door het beoogde MMF waarin een Fonds belegt, hoeven niet in aanmerking te worden genomen voor de beleggingsbeperkingen die zijn vermeld in (C) (1) (I) hierboven.
- (7) Elk Fonds kan fungeren als een masterfonds voor andere Fondsen.

Niettegenstaande het voorgaande, kan een Fonds effecten die zijn of zullen worden uitgegeven door een of meer Fondsen die in aanmerking komen als Geldmarktfondsen, verwerven, houden en/of erop inschrijven, zonder dat de Vennootschap hoeft te voldoen aan de vereisten van de Wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd, voor wat betreft de inschrijving op, de verwerving en/of het bezit door een vennootschap van haar eigen aandelen, echter op voorwaarde dat:

- (i) het beoogde MMF niet op zijn beurt belegt in het betreffende Fonds dat in dit beoogde Geldmarktfonds is belegd; en
- (ii) niet meer dan 10% van de activa van de beoogde Geldmarktfondsen waarvan de aankoop wordt overwogen, mag worden belegd in deelbewijzen van andere Geldmarktfondsen; en
- (iii) eventuele stemrechten die aan de aandelen van het beoogde Geldmarktfonds zijn gekoppeld, worden opgeschort zolang zij door het betreffende Fonds worden gehouden, en op

voorwaarde dat zij op gepaste wijze administratief worden verwerkt in de rekeningen en de periodieke verslagen; en

- (M) zolang deze effecten door het Fonds worden gehouden, de waarde ervan in geen geval in aanmerking zal worden genomen voor de berekening van het nettovermogen van het Fonds voor de verificatie van de minimumdrempel voor het nettovermogen die wordt opgelegd door de Luxemburgse Wet.
- (F) Bovendien zal de Vennootschap zich onthouden van de volgende activiteiten:
- (1) beleggingen in andere activa dan bedoeld in (A) en (B) hierboven;
 - (2) short sale van Geldmarktinstrumenten, securitisaties, ABCP's en deelbewijzen of aandelen van andere Geldmarktfondsen;
 - (3) directe of indirecte blootstelling aan belangen in aandelen of grondstoffen, inclusief door middel van derivaten, certificaten die deze vertegenwoordigen, daarop gebaseerde indexen, of elk ander middel of instrument dat een blootstelling daaraan verleent;
 - (4) effectenleningen verstrekken of opnemen, of elke andere overeenkomst die de activa van het Fonds zou bezwaren;
 - (5) geldleningen opnemen en verstrekken.
- (G) De Vennootschap dient bovendien alle aanvullende beperkingen na te leven die mogelijk worden vereist door de regelgevende instanties van een land waarin de Aandelen worden verkocht.

Portefeuilleregels

Een Standaard Geldmarktfonds met Variabele Netto-inventariswaarde dient ook permanent te voldoen aan alle volgende vereisten:

- (A) zijn portefeuille heeft te allen tijde een Gewogen gemiddelde looptijd van niet meer dan zes maanden;
- (B) zijn portefeuille heeft te allen tijde een Gewogen gemiddelde duur van niet meer dan twaalf maanden, onder voorbehoud van de bepalingen van de MMFR;
- (C) ten minste 7,5% van zijn activa bestaat uit dagelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten (in voorkomend geval) die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van één werkdag of geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van één werkdag. Een Fonds verkrijgt geen andere activa dan dagelijks vervallende activa wanneer de verkrijging daarvan ertoe zou leiden dat dat Fonds minder dan 7,5% van zijn activa in dagelijks vervallende activa belegt;
- (D) ten minste 15% van zijn activa bestaat uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde terugkoopovereenkomsten (in voorkomend geval) die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van vijf werkdagen of geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van vijf werkdagen. Een Fonds verkrijgt geen andere activa dan wekelijks vervallende activa wanneer de verkrijging daarvan ertoe zou leiden dat dit Fonds minder dan 15% van zijn activa in wekelijks vervallende activa belegt.

Geldmarktinstrumenten of deelbewijzen of aandelen van andere Geldmarktfondsen kunnen deel uitmaken van de wekelijks vervallende activa tot 7,5% van zijn vermogen, op voorwaarde dat ze binnen vijf werkdagen kunnen worden teruggekocht en vereffend.

Indien de bovenvermelde begrenzings buiten de wil van de Vennootschap of ten gevolge van de uitoefening van voorkeur- of terugbetalingsrechten worden overschreden, streeft de Vennootschap er bij voorrang naar deze situatie te corrigeren, rekening houdend met de belangen van haar Aandeelhouders.

Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten

De Vennootschap zal de Verordeningen naleven, en in het bijzonder de MMFR, de CSSF-circulaire 14/592 over de ESMA-richtsnoeren voor ETF's (trackers) en andere kwesties in verband met ICBE's, en Verordening (EU) 2015/2365 van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik.

Interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure

In overeenstemming met de MMFR en de relevante gedelegeerde wetten ter aanvulling van de MMFR, heeft de Beheermaatschappij een aangepaste interne procedure voor de kredietkwaliteitsbeoordeling (internal credit quality assessment procedure, 'ICAP') opgesteld en ingevoerd, op basis van voorzichtige, stelselmatige en continue beoordelingsmethoden voor de stelselmatige vaststelling van de kredietkwaliteit van de instrumenten die worden gehouden in de portefeuille van de fondsen die in de zin van de MMFR in aanmerking komen als Geldmarktfondsen.

Er is door de Beheermaatschappij een doelmatig proces opgesteld om te verzekeren dat relevante informatie over de emittent en de kenmerken van het instrument wordt verkregen en up-to-date wordt gehouden. Deze informatie omvat, maar is niet beperkt tot, details over de financiële rekeningen, het bedrijfsprofiel en de kwaliteit van het management van elke emittent, naast de sector- en markttrends.

Het kredietrisico van een emittent of garant wordt vastgesteld op basis van een onafhankelijke analyse van het vermogen van de emittent of garant om zijn schuldverplichtingen af te lossen, waarbij gebruik wordt gemaakt van een combinatie van kwantitatieve en kwalitatieve gegevens. De personen die zijn belast met de uitvoering van de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure vormen een team van kredietanalisten onder de verantwoordelijkheid van de Beheermaatschappij. Bij de vaststelling van het kredietrisico zal in voorkomend geval rekening worden gehouden met de volgende elementen:

- financiële toestand en analyse van recente financiële overzichten;
- beoordeling van het liquiditeitsprofiel van de emittent, met inbegrip van de liquiditeitsbronnen;
- vermogen om te reageren op toekomstige marktbrede of emittent- of garantspecifieke gebeurtenissen, zoals het vermogen om schulden af te lossen in zeer ongunstige omstandigheden;
- sterkte van de emittent of de garant binnen de economie en in het licht van de economische trends en de concurrentiepositie;

- richting van de kredietkwaliteit (een absoluut beeld van de richting waarin de kredietkwaliteit van een emittent zich naar verwachting op de markt zal ontwikkelen);
- sectorclassificaties (relatief gezien, waarbij de richting van de kredietkwaliteit wordt gekoppeld aan het standpunt van een analist over de prognose voor een emissie op de markt);
- de rating en de vooruitzichten van externe kredietratingbureaus.

Om het kredietrisico van een emittent of garant en het relatieve risico van wanbetaling van een emittent of garant en van een instrument te kwantificeren, zullen in de methode voor de beoordeling van de kredietkwaliteit de volgende kwantitatieve criteria worden gebruikt:

- informatie over de obligatiekoers, met inbegrip van kredietspreads en de prijzen van vergelijkbare vastrentende instrumenten en verwante effecten;
- prijzen van geldmarktinstrumenten die relevant zijn voor de emittent, het instrument of de sector;
- informatie over de prijs van credit default swaps, met inbegrip van spreads op credit default swaps voor vergelijkbare instrumenten;
- statistieken over wanbetalingen in verband met de emittent, het instrument of de sector;
- financiële indexen die relevant zijn voor de geografische locatie, de sector of de activacategorie van de emittent of het instrument;
- financiële informatie in verband met de emittent of garant, zoals winstmarges, rentedekkingsratio, vreemd vermogen en de prijszetting van nieuwe uitgiften, inclusief het bestaan van meer achtergestelde effecten.

Specifieke criteria voor de kwalitatieve beoordeling van de emittent of garant en van een instrument zoals aangewezen door de Beheermaatschappij, omvatten onder meer:

- (A) kredietbeoordeling van de emittent of garant van het instrument
- (1) de financiële toestand van de emittent
 - (i) analyse van de overheidsverplichtingen, met inbegrip van expliciete en voorwaardelijke verplichtingen, de omvang van de valutareserves en enige valutaverplichtingen, enz.
 - (ii) analyse van de sector en de markt waarin de emittent actief is, en zijn positie daarin.
 - (2) de financiële toestand van de garant
 - (3) het al dan niet bestaan van overheidssteun
 - (i) de mate van overheidseigendom of het punt waarop er overheidsinterventie zal plaatsvinden
 - (ii) schuldbescherming of zakelijke/financiële ondersteuning
 - (iii) nationaal beleid en de mate van economisch/systematisch belang

- (B) de liquiditeit van het instrument
 - (1) het uitstaande bedrag van de emissie
 - (2) de liquiditeit van de instrumenten zoals gemeten door middel van zowel interne als externe liquiditeitsrisicotoepassingen
- (C) de rating van de emittent door externe kredietratingbureaus
 - (1) Op externe kredietratings wordt niet vertrouwd, maar ze worden gebruikt als een eerste drempel voor geschiktheid, op basis van een door de Beheermaatschappij vastgestelde minimumrating door internationaal erkende statistische ratingorganisaties.

Er zal niet automatisch buitensporig worden vertrouwd op externe ratings, onder meer omdat externe ratings niet toekomstgericht van aard zijn. Daarom zal er een onafhankelijke, fundamentele analyse worden uitgevoerd om tot een gefundeerd oordeel te komen.

De kwalitatieve en kwantitatieve inputs waarop de methode voor de beoordeling van de kredietkwaliteit zijn gebaseerd, zullen betrouwbaar en goed gedocumenteerd zijn.

Op basis van de voltooide analyse zal er een globale gunstige of ongunstige beoordeling van de emittent en van het instrument worden verstrekt. Ongunstige beoordelingen leiden automatisch tot de onmogelijkheid van een transactie. Emittenten die gunstig worden beoordeeld, kunnen worden opgenomen in de lijst van goedgekeurde emittenten. Daardoor worden transacties mogelijk, maar zijn transacties niet systematisch gegarandeerd. Aan elke goedgekeurde emittent wordt er een maximale looptijd toegewezen waarvoor zijn emissies kunnen worden gehouden.

De kredietkwaliteit van individuele emittenten wordt continu beoordeeld en geactualiseerd. Proactieve controle van publiek beschikbare informatie die gevolgen kan hebben voor de kredietkwaliteit van een emittent, is een essentieel onderdeel van het dynamische onderzoeksproces.

Indien de kredietkwaliteit van een emittent waarvan de instrumenten in de portefeuille van een Fonds worden gehouden, afneemt, kan de emittent worden aangemerkt als 'niet doorrollen'. In deze gevallen worden de instrumenten ofwel (i) verkocht ofwel (ii) aangehouden tot ze vervallen. In dit laatste geval moet de beoordeling van de kredietkwaliteit van het instrument gunstig blijven en zullen verdere emissies van dezelfde emittent pas worden gekocht wanneer de kredietkwaliteit weer voldoende is om tot een gunstige beoordeling van de door de emittent uitgegeven instrumenten te komen.

De methoden voor de beoordeling van de kredietkwaliteit worden ten minste jaarlijks en indien nodig vaker herzien door de Beheermaatschappij.

Indien er in de zin van de MMFR een materiële wijziging plaatsvindt die gevolgen zou kunnen hebben voor de bestaande beoordeling van een instrument of voor de methoden voor de beoordeling van de kredietkwaliteit, zal er een nieuwe kredietkwaliteitsbeoordeling worden uitgevoerd en/of zullen de methoden voor de beoordeling van de kredietkwaliteit worden geactualiseerd.

Zowel voor individuele emittenten als voor de totale portefeuille worden er analyses op basis van stressscenario's uitgevoerd. Voor individuele emittenten

vormt de analyse op basis van stressscenario's een integraal onderdeel van het kredietonderzoeksproces. Dergelijke analyses worden uitgevoerd om de robuustheid te testen van de veronderstellingen die in het kredietonderzoeksproces worden gebruikt, en om ervoor te zorgen dat individuele uitgevende instellingen voldoende veerkrachtig zijn onder potentieel moeilijke

omstandigheden. Er worden belangrijke factoren uit historische scenario's gebruikt als basis voor de opstelling van toekomstgerichte veronderstellingen over potentiële toekomstscenario's. Analyses op basis van stressscenario's worden intern uitgevoerd door een speciaal team van kredietanalisten die gebruikmaken van intern ontwikkelde systemen. Ze worden zo vaak uitgevoerd als nodig kan zijn.

Bijlage IV

Precontractuele openbaarmakingen

Informatie met betrekking tot de milieu- en sociale kenmerken of duurzame beleggingsdoelstellingen van de Fondsen wordt verstrekt in de volgende Bijlage in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie.

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund AAA Flexible ABS

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 636700GQ961ANWAO0935

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds belegt enkel in activa waarvan wordt geacht dat ze op basis van een ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale drempel overschrijden.

Effecten worden ingedeeld aan de hand van ecologische, sociale en governancefactoren met behulp van een scorekaartsysteem en krijgen punten toegekend op een schaal van 100 punten/100 procent. Deze scores worden vervolgens omgezet in een puntensysteem van 1 t.e.m. 5 sterren, waarbij een score van 5 sterren de hoogst haalbare is. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat ten minste 80% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in de 3 hoogste duurzaamheidscategorieën (3, 4 of 5 sterren) en zal 100% van zijn vermogen beleggen in effecten met 2 sterren of meer.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het Fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om elke belegging in het Fonds een score te geven, afhankelijk van het specifieke type actief, bijvoorbeeld of de onderliggende gedekte activa hypotheek zijn of commercieel vastgoed of een ander type actief. Indicatoren zijn doorgaans ofwel kwantitatieve, gegevensgerichte maatregelen of informatie die na overleg met emittenten wordt verstrekt. Indicatoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot, milieumaatstaven zoals ecologische transitierisico's of fysieke risico's, sociale indicatoren zoals woekerleningen of inspanningen op het gebied van consumentenvoorlichting en governancemaatstaven zoals risicoreducties of duidelijkheid van rollen. Naleving van de minimaal vereiste score wordt dagelijks gecontroleerd aan de hand van onze geautomatiseerde compliancecontroles. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Nee, vanwege de aard van de activa van het Fonds is de Beleggingsbeheerder niet in staat de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren adequaat te overwegen, omdat deze cijfers alleen van toepassing zijn op beleggingen in ondernemingen, overheidsschuld en vastgoed.

De Beleggingsbeheerder beschouwt ongunstige effecten echter als volgt als relevant voor de strategie:

- De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat de beleggingen in overeenstemming zijn met de principes voor verantwoord beleggen van de VN ("PRI"). Alle beleggingen moeten voldoen aan de industriestandaarden, eerlijk zijn en geschikt zijn voor het beoogde doel
- Het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder houdt rekening met ongunstige effecten op de samenleving, zoals de ecologische voetafdruk van het actief of de impact op de klimaatverandering
- Beleggingen die niet kunnen voldoen aan minimumnormen met betrekking tot sociale, ecologische of bestuursaangelegenheden worden uitgesloten van de portefeuille. De lijst van uitgesloten sectoren wordt elk kwartaal herzien, bijgewerkt en gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 80% van zijn activa in (i) wereldwijd uitgegeven vastrentende en variabelrente effecten door activa gedekte effecten (ABS) met een AAA-rating of (ii) effecten met vaste en vlottende rente uitgegeven door de overheid van de VS of het VK, waaronder door de overheidsinstellingen gegarandeerde door hypotheek gedekte effecten.

Het Fonds spreidt flexibel over ABS-beleggingen, waaronder door woninghypothec gedekte effecten (residential mortgage-backed securities, RMBS), door commerciële hypotheek gedekte effecten (commercial mortgage-backed securities, CMBS), zekergestelde leenobligaties (collateralised loan obligations, CLO) en effecten voor de overdracht van kredietrisico (credit risk transfer securities, CRT). Andere onderliggende activa van de ABS kunnen onder meer zijn: creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, transportfinanciering en leningen aan kleine bedrijven zijn.

Het Fonds kan tot 100% van zijn activa beleggen in CLO's

Het Fonds zal alleen beleggen in effecten met een kredietrating van AA- of hoger (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 zijn vermogen ook direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktinstrumenten, en kan contanten houden (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de duurzaamheidskenmerken van potentiële beleggingen aan de hand van een propriëtaire tool. Het Fonds belegt enkel in activa waarvan wordt geacht dat ze op basis van een ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale drempel overschrijden.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De strategie is erop gericht effecten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken bieden.

De Beleggingsbeheerder tracht zekerheden, structuren of agenten die een zware last leggen op het milieu en de maatschappij of die een aanvaardbaar bestuur ontberen te vermijden, bestraffen of uit te sluiten.

Dat omvat:

- het uitsluiten van sectoren, vermogensbestanddelen of zekerheden die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder wezenlijke niet-gecompenseerde kosten voor het milieu met zich meebrengen evenals die welke niet te verantwoorden maatschappelijke kosten met zich meebrengen
- Het opnemen van effecten die blijf geven van verbeteringen op het vlak van bestaande vermogensbestanddelen, leningsvoorwaarden of bestuur op basis van de evaluatiemethodiek van de Beleggingsbeheerder.

Effecten worden ingedeeld aan de hand van ecologische, sociale en governancefactoren met behulp van een scorekaartsysteem en krijgen punten toegekend op een schaal van 100 punten/100 procent. Deze scores worden vervolgens omgezet in een puntensysteem van 1 ster t/m 5 sterren, waarbij een score van 5 sterren de hoogst haalbare is.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat ten minste 80% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in de 3 hoogste duurzaamheidscategorieën (3, 4 of 5 sterren) en zal 100% van zijn vermogen beleggen in effecten met 2 sterren of meer.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools Beleggingsbeheerder, enquêtes, ESG-vragenlijsten, openbaar beschikbare informatie, securitisaties en onderzoek van derde partijen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Ten minste 80% van de activa in het Fonds maakt deel uit van de top 3 van de Duurzaamheidscategorieën (3, 4 en 5 sterren) en zal 100% van zijn activa beleggen in activa met een categorie van 2 of meer sterren, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Vanwege de aard van de activa van het Fonds zijn de beginselen van goed bestuur van A) goede managementstructuren, B) betrekkingen met werknemers, C) beloning van het betrokken personeel en D) naleving van belastingwetgeving niet direct of volledig van toepassing.

Als onderdeel van ons kader voor goed bestuur zorgt de Beleggingsbeheerder ervoor dat de speciale instrumenten (SPV's – de structuur waarin de activa zijn ondergebracht) worden opgezet in rechtsgebieden die een goed onderlegd wettelijk kader voor ondernemingen hebben, een goede Corporate Governance hebben en onder toezicht staan van lokale wetten, beleidslijnen en regelgeving. Een van de vele kenmerken van securitisatie is dat als afzonderlijke SPV, of pool van activa, de securitisatie over het algemeen geen beheerd 'continuïteitsbeginsel' is. We beoordelen het fiduciaire gedrag van partijen in de structuur zoals servicers, onderpandbeheerders en trustees, en praktijken die risico's beperken, het afstemmen van belangen en het voorkomen van conflicten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

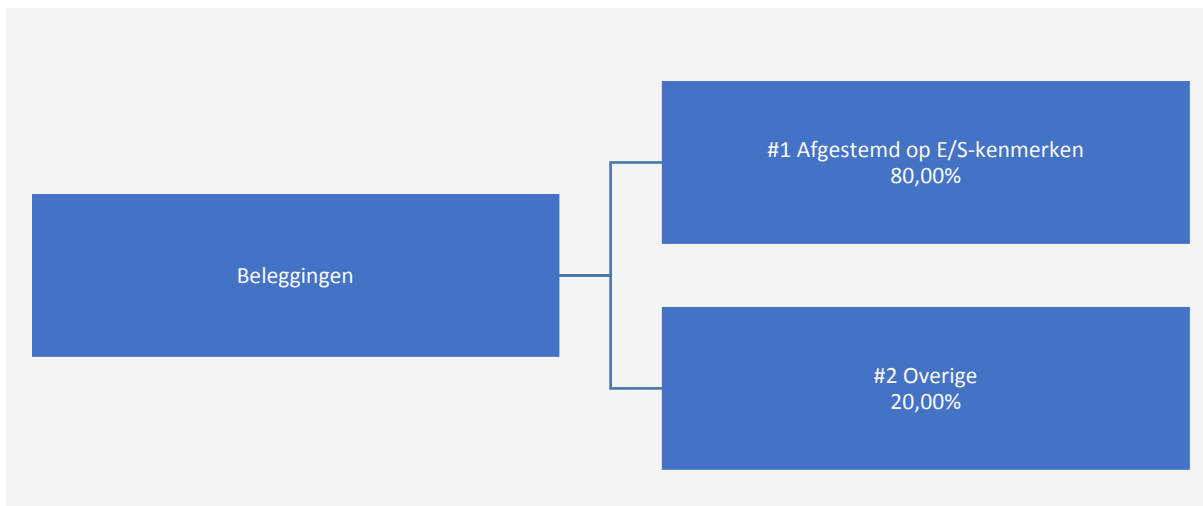
De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken. Dit betekent beleggingen die in de top 3 van de Duurzaamheidscategorieën worden gerangschikt volgens de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Het vermelde minimumaandeel in #1 geldt onder normale marktomstandigheden.

#2 Overige omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren. #2 omvat ook alle beleggingen die niet zijn afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken), omdat ze niet zijn gerangschikt in de top 3 van de Duurzaamheidscategorieën volgens de beoordelingscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) of andere beleggingen te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

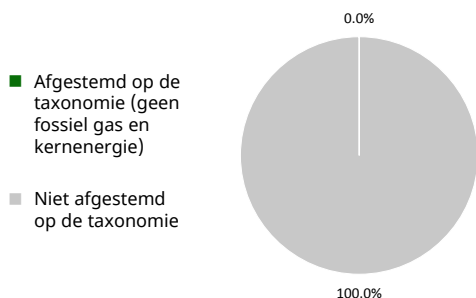
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

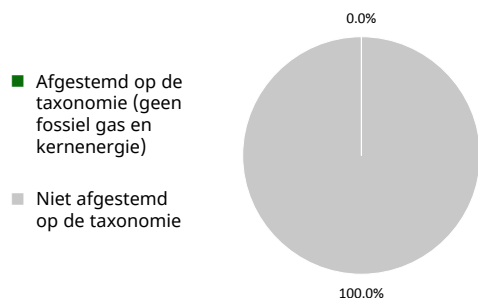
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Welke beleggingen vallen onder "#2 Overige", wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren. #2 omvat ook beleggingen die niet zijn afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken), omdat ze niet zijn gerangschikt in de top 3 van de Duurzaamheidscategorieën volgens de beoordelingscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) of andere beleggingen te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Alternative Securitised Income

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300WDWBV63KONLL52

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds belegt enkel in activa waarvan wordt geacht dat ze op basis van een ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale drempel overschrijden.

Effecten worden ingedeeld aan de hand van ecologische, sociale en governancefactoren met behulp van een scorekaartsysteem en krijgen punten toegekend op een schaal van 100 punten/100 procent. Deze scores worden vervolgens omgezet in een puntensysteem van 1 t.e.m. 5 sterren, waarbij een score van 5 sterren de hoogst haalbare is. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat ten minste 80% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in de 3 hoogste duurzaamheidscategorieën (3, 4 of 5 sterren) en zal 100% van zijn vermogen beleggen in effecten met 2 sterren of meer.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het Fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om elke belegging in het Compartiment een score te geven, afhankelijk van het specifieke type actief, bijvoorbeeld of de onderliggende gedekte activa hypotheek zijn of commercieel vastgoed of een ander type actief. Indicatoren zijn doorgaans ofwel kwantitatieve, gegevensgerichte maatregelen of informatie die na overleg met emittenten wordt verstrekt. Indicatoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot, milieumaatstaven zoals ecologische transitierisico's of fysieke risico's, sociale indicatoren zoals woekerleningen of inspanningen op het gebied van consumentenvoorlichting en governancemaatstaven zoals risicoreducties of duidelijkheid van rollen. Naleving van de minimaal vereiste score wordt dagelijks gecontroleerd aan de hand van onze geautomatiseerde compliancecontroles. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Nee, vanwege de aard van de activa van het Compartiment is de Beleggingsbeheerder niet in staat de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren adequaat te overwegen, omdat deze cijfers alleen van toepassing zijn op beleggingen in ondernemingen, overheidsschuld en vastgoed.

De Beleggingsbeheerder beschouwt ongunstige effecten echter als volgt als relevant voor de strategie:

- De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat de beleggingen in overeenstemming zijn met de principes voor verantwoord beleggen van de VN ("PRI"). Alle beleggingen moeten voldoen aan de industriënormen, eerlijk zijn en geschikt zijn voor het beoogde doel
- Het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder houdt rekening met ongunstige effecten op de samenleving, zoals de ecologische voetafdruk van het actief of de impact op de klimaatverandering
- Beleggingen die niet kunnen voldoen aan minimumnormen met betrekking tot sociale, ecologische of bestuursaangelegenheden worden uitgesloten van de portefeuille. De lijst van uitgesloten sectoren wordt elk kwartaal herzien, bijgewerkt en gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt minstens twee derde van zijn activa in geëffectiseerde obligaties met vaste of vlottende rente, inclusief, maar niet beperkt tot, door vermogen gedekte effecten (asset-backed securities, ABS), door woninghypothek gedekte effecten van overheids- en niet-overheidsinstellingen (residential mortgage-backed securities, RMBS), waaronder voorwaartse-verrekeningseffecten zoals to be announced-transacties (TBA), door commerciële hypotheek gedekte effecten (commercial mortgage-backed securities, CMBS), zekergestelde leenobligaties (collateralised loan obligations, CLO) en effecten voor de overdracht van kredietrisico (credit risk transfer securities, CRT). De onderliggende activa van de door vermogen gedekte effecten kunnen creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, transportfinanciering en leningen aan kleine bedrijven zijn.

Het Compartiment kan ook beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale organisaties en ondernemingen in de rest van de wereld.

De strategie van het Fonds zal een algemene duration tussen nul en vier jaar hebben, maar dit belet het Fonds niet om te beleggen in obligaties met een effecten van meer dan vier jaar.

Het Fonds kan tot 100% van zijn activa beleggen in beleggingen met vaste of vlottende rente waar ook ter wereld uitgegeven met een kredietrating van of onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander kredietratingbureau voor effecten met een rating en een impliciete rating van Schroders voor effecten zonder rating).

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de duurzaamheidskenmerken van potentiële beleggingen aan de hand van een propriëtaire tool. Het Fonds belegt enkel in activa waarvan wordt geacht dat ze op basis van een ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale drempel overschrijden.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie is erop gericht effecten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken bieden.

De Beleggingsbeheerder tracht zekerheden, structuren of agenten die een zware last leggen op het milieu en de maatschappij of die een aanvaardbaar bestuur ontberen te vermijden, bestraffen of uit te sluiten.

Dat omvat:

- De uitsluiting van sectoren, activa of zekerheden die volgens de Beleggingsbeheerder een aanzienlijke niet-gecompenseerde last voor het milieu en een zware niet-gerechtvaardigde maatschappelijke last inhouden
- Het opnemen van effecten die blijf geven van verbeteringen op het vlak van bestaande activa, leningsvoorwaarden of bestuur op basis van de evaluatiemethodiek van de Beleggingsbeheerder.

Effecten worden ingedeeld aan de hand van ecologische, sociale en governancefactoren met behulp van een scorekaartsysteem en krijgen punten toegekend op een schaal van 100 punten/100 procent. Deze scores worden vervolgens omgezet in een puntensysteem van 1 ster t/m 5 sterren, waarbij een score van 5 sterren de hoogst haalbare is.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat ten minste 80% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in de 3 hoogste duurzaamheidscategorieën (3, 4 of 5 sterren) en zal 100% van zijn vermogen beleggen in effecten met 2 sterren of meer.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools Beleggingsbeheerder, enquêtes, ESG-vragenlijsten, openbaar beschikbare informatie, securitisaties en onderzoek van derde partijen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Ten minste 80% van de activa in het Compartiment maakt deel uit van de top 3 van de Duurzaamheidscategorieën (3, 4 en 5 sterren) en zal 100% van zijn activa beleggen in activa met een categorie van 2 of meer sterren, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Vanwege de aard van de activa van het Compartiment zijn de beginselen van goed bestuur van A) goede managementstructuren, B) betrekkingen met werknemers, C) beloning van het betrokken personeel en D) naleving van belastingwetgeving niet direct of volledig van toepassing.

Als onderdeel van ons kader voor goed bestuur zorgt de Beleggingsbeheerder ervoor dat de speciale instrumenten (SPV's – de structuur waarin de activa zijn ondergebracht) worden opgezet in rechtsgebieden die een goed onderlegd wettelijk kader voor ondernemingen hebben, een goede Corporate Governance hebben en onder toezicht staan van lokale wetten, beleidslijnen en regelgeving. Een van de vele kenmerken van securitisatie is dat als afzonderlijke SPV, of pool van activa, de securitisatie over het algemeen geen beheerd 'continuïteitsbeginsel' is. We beoordelen het fiduciaire gedrag van partijen in de structuur zoals servicers, onderpandbeheerders en trustees, en praktijken die risico's beperken, het afstemmen van belangen en het voorkomen van conflicten.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

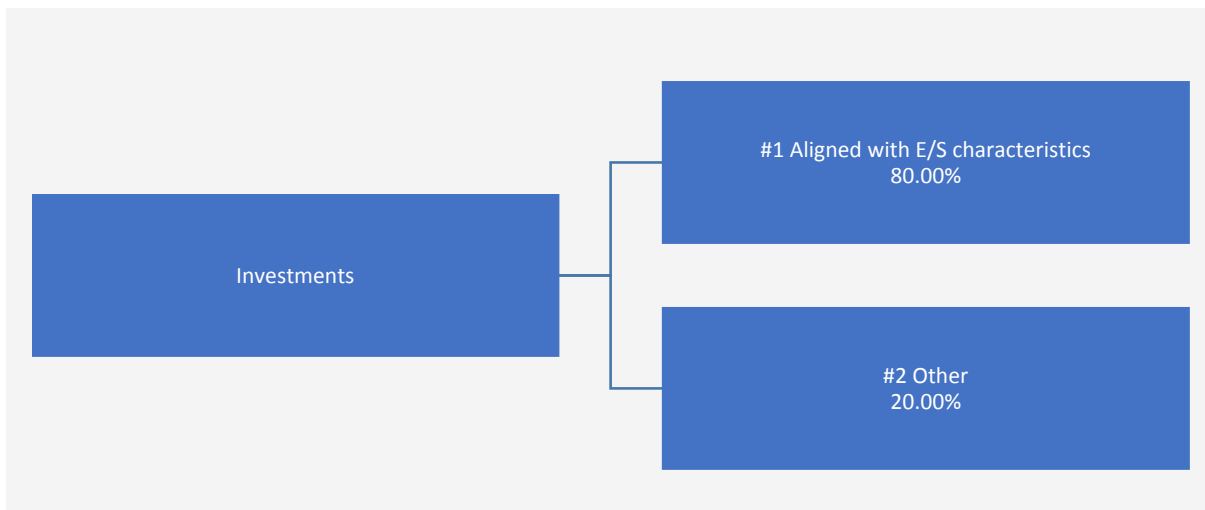
De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Compartiment dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken. Dit betekent beleggingen die in de top 3 van de Duurzaamheidscategorieën worden gerangschikt volgens de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Het vermelde minimumaandeel in #1 geldt onder normale marktomstandigheden.

#2 Overige omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoelstellingen, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren. #2 omvat ook alle beleggingen die niet zijn afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken), omdat ze niet zijn gerangschikt in de top 3 van de Duurzaamheidscategorieën volgens de beoordelingscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) of andere beleggingen te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propiëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propiëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

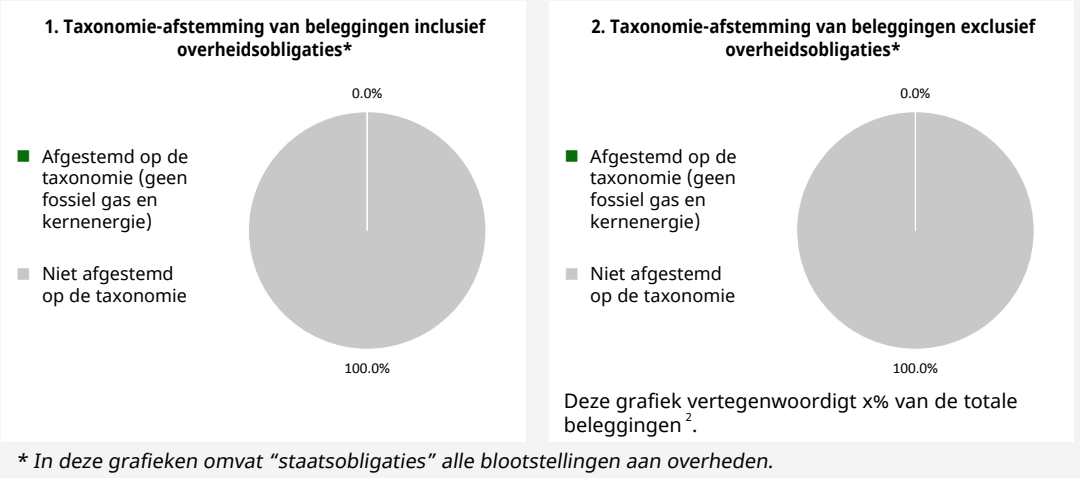
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren. #2 omvat ook beleggingen die niet zijn afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken), omdat ze niet zijn gerangschikt in de top 3 van de Duurzaamheidscategorieën volgens de beoordelingscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) of andere beleggingen te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Asian Credit Opportunities

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300T8YDW23OK28X19

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal deel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de JP Morgan Asia Credit Index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidsstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de JP Morgan Asia Credit index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de JP Morgan Asia Credit index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders' en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op toetsingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door bedrijfseigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of

haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunie, chemische wapens en biologische wapens)

- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het beleggingsproces, aangezien de propriëtaire tools van Schroders verschillende PAI's bevatten als onderdeel van de scoringsmethodologie. In de propriëtaire tool van Schroders worden bijvoorbeeld PAI's met betrekking tot de CO₂-voetafdruk en de uitstoot van broeikasgassen (PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 15) en PAI 7 (activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit) meegenomen in de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent, terwijl PAI 12 (niet-gecorrigeerde genderloonkloof) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) worden meegenomen in de beoordeling van de algehele maatschappelijke score van een emittent.

De combinatie van de fundamentele en kwantitatieve analyse van de Beleggingsbeheerder helpt om een uitgebreid beeld te geven van ESG-factoren op het niveau van landen, sectoren en emittenten.

Dat gezegd hebbende, door een lagere beschikbaarheid van PAI-indicatoren voor veel emittenten in Azië, kunnen sommige PAI's minder betekenisvol zijn in de context van een op Azië gerichte strategie. We verwachten dat deze gegevens na verloop van tijd zullen verbeteren, waardoor we de overweging van PAI's verder kunnen beoordelen.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan een dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die in het Fonds worden gehouden, waarbij de nadruk ligt op zakelijke dialogen met betrekking tot PAI's 1, 2, 3, 4, 5, 12, 13 en 15. Voor elke emittent beoordeelt en identificeert de Beleggingsbeheerder de meest relevante onderwerpen voor de dialoog op basis van de propriëtaire tools van Schroders, gegevens van externe dataleveranciers en interne analyse.

We streven er ook naar om met verschillende emittenten te praten over doelstellingen voor netto-nul CO₂-

uitstoot (PAI 1, 2, 15).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in verschillende valuta's en zijn uitgegeven door ondernemingen, overheden, overheidsinstellingen en supranationale entiteiten in Azië. In het kader van dit Fonds omvat Azië de volgende West-Aziatische landen: Bahrein, Israël, Libanon, Oman, Qatar, Saoedi-Arabië, Turkije en de Verenigde Arabische Emiraten.

Het Fonds kan:

- tot 20% van zijn activa beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten; en
- tot 50% van zijn activa in effecten onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' 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 tot 20% van zijn activa beleggen op het Chinese vasteland via de Qualified Foreign Investor ("QFI")-regeling of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via Bond Connect of CIBM Direct).

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van long- en shortderivaten met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de JP Morgan Asia Credit Index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:

- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag.
- de opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenering stimuleert.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de JP Morgan Asia Credit Index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds bepaalde andere uitsluitingen toepassen die staan vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd. De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoont op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de JP Morgan Asia Credit index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

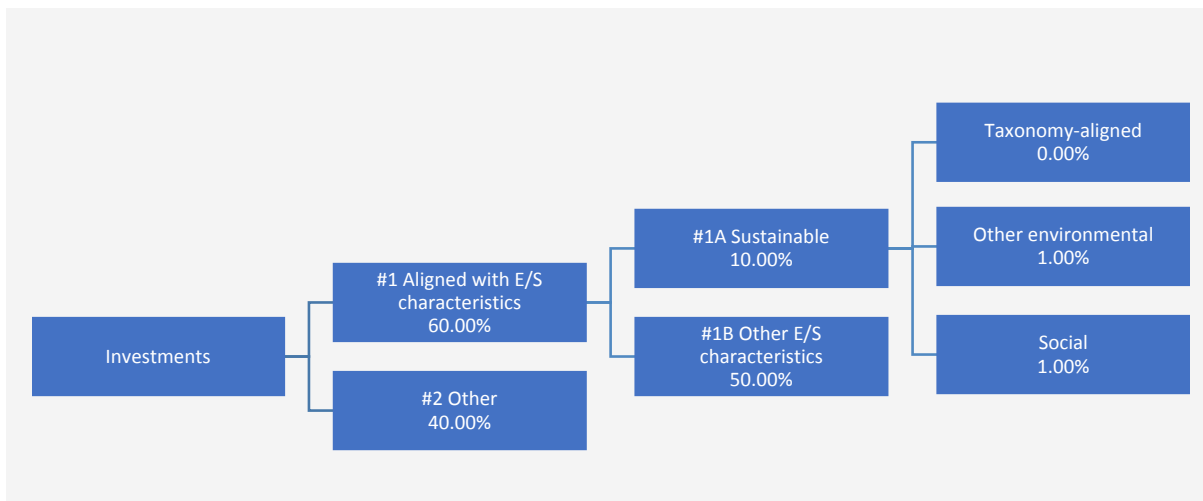
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

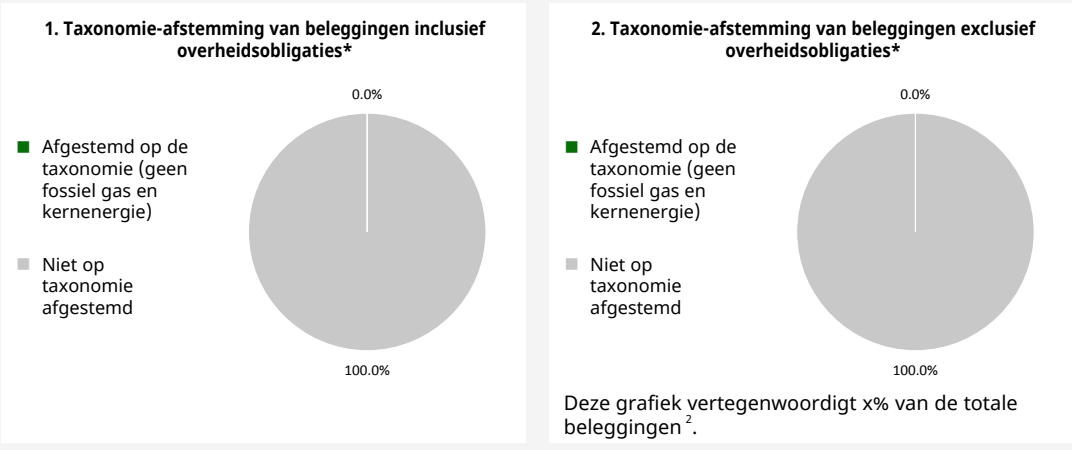
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.
- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Asian Dividend Maximiser

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493008UI8R6FCP1MG15

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Vooralsnog bevat het geen lijst met sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI AC Pacific ex Japan

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

High Dividend Yield (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen.

Meer informatie over alle uitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces via de bottom-up aandelenanalyse op bedrijfsniveau. Het beleggingsteam voor Aziatische aandelen gebruikt een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt. PAI-indicatoren kunnen verder worden bekeken via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's. We kunnen bijvoorbeeld met emittenten de dialoog aangaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot met betrekking tot PAI 1, 2, 3, en genderdiversiteit in de raad van bestuur met betrekking tot PAI 13.

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa (exclusief contanten) in aandelen of verwante effecten van bedrijven uit de regio Azië-Pacific (uitgezonderd Japan), die worden geselecteerd op basis van hun inkomsten- en vermogensgroei-potentieel.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van

Om het rendement van het Fonds te verhogen, verkoopt de Beleggingsbeheerder selectief kortlopende callopties op individuele effecten die door het Fonds worden gehouden om extra inkomsten te genereren door uitoefenprijzen vast te leggen waarboven potentiële vermogensgroei wordt verkocht.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 10% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, ecologisch en sociaal profiel. De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van de potentiële participaties, eventueel inclusief ontmoetingen met het bedrijfsmanagement. De Beleggingsbeheerder tracht de impact van een bedrijf op de maatschappij te beoordelen en evalueert de relaties met de belangrijkste stakeholders, zoals werknemers, leveranciers en toezichhouders. Dit onderzoek wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit enig ander deel van de waardeketen tabak (leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke

ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassingen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

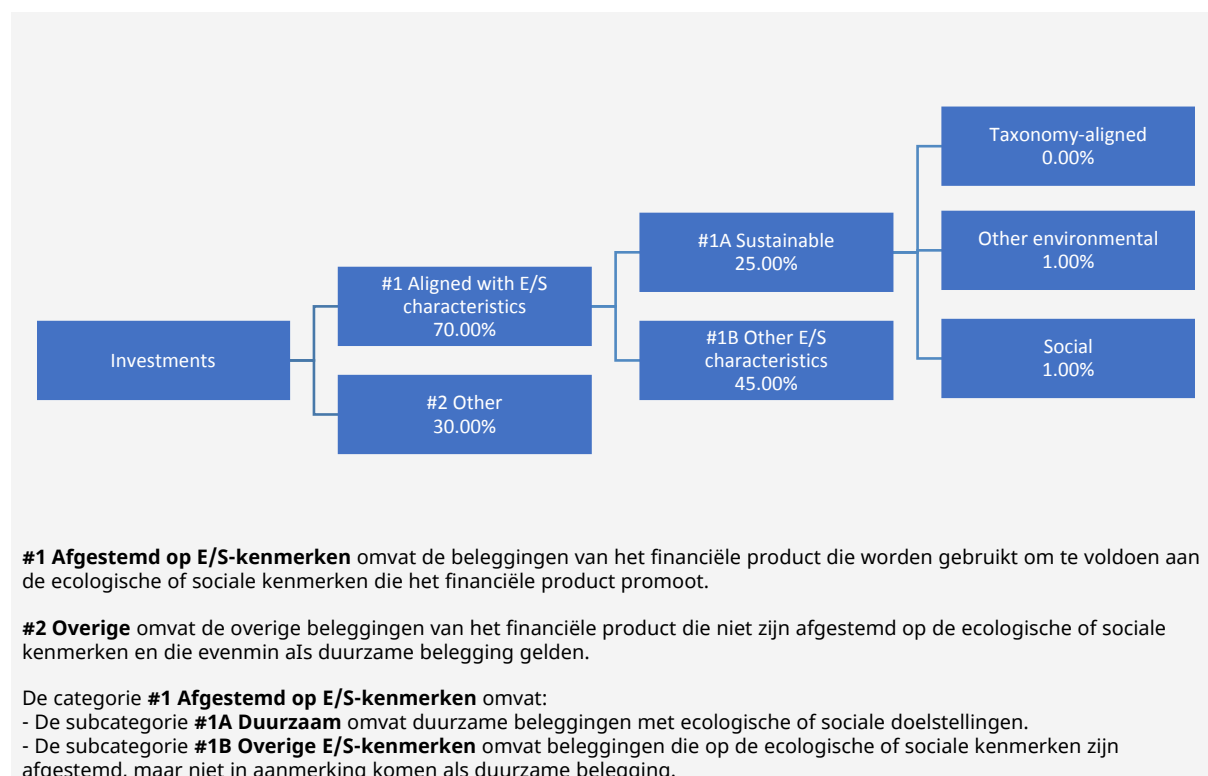
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben). Het gebruik van gedekte callopties om inkomsten te genereren draagt echter niet bij aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke

mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

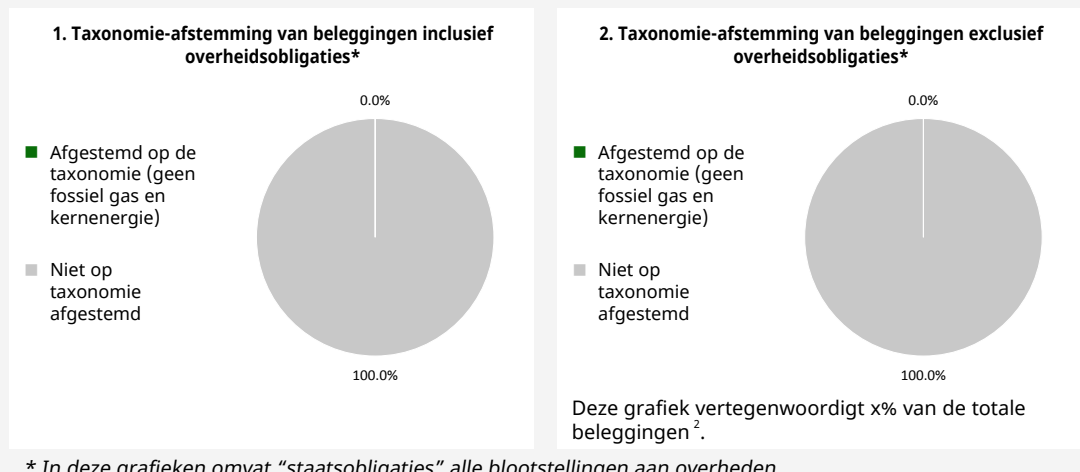
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxononomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieni-

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.
- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 9, alinea's 1 tot en met 4a, van Verordening (EU)2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Asian Equity Impact

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300VDHYBAVAYHQV19

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Vooralsnog bevat het geen lijst met sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: 10,00% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen ten belope van 10,00%	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

Het Fonds verbindt zich ertoe te minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen. Binnen dit algemene engagement is er een minimale verplichting om minstens 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is om zijn activa te beleggen in bedrijven in Azië-Pacific (uitgezonderd Japan) of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winsten genereren in landen in Azië-Pacific (uitgezonderd Japan) die naar verwachting van de Beleggingsbeheerder een positieve bijdrage zullen leveren aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de SDG's van de VN. Het Fonds kan ook beleggen in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal bedrijven selecteren uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een evaluatie van de bijdrage van een onderneming aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van het bedrijf aan de hand van zijn eigen scorekaart. Het beleggingsproces is afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM").

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

De Beleggingsbeheerder is verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldoet. De Beleggingsbeheerder gebruikt in deze beoordeling een combinatie van een op inkomsten gebaseerde benadering, door na te gaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven van de betrokken emittent bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing); en specifieke prestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een ecologische of sociale doelstelling te beoordelen (indien van

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

toepassing). Het resultaat van de hierboven geschetste Beleggingsstrategie is de lijst met beleggingen die voldoen aan de selectiecriteria, dit vertegenwoordigt het beleggingsuniversum. Via de geautomatiseerde compliancecontroles van de Beleggingsbeheerder wordt dagelijks op de naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de impact is per onderneming waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder gebruikt een kwantitatieve screeningstool om ondernemingen te identificeren die een bepaald minimumpercentage van hun inkomsten halen uit hun hoofdactiviteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling. De Beleggingsbeheerder selecteert ondernemingen die binnen drie tot vijf jaar minstens 50% van hun omzet zullen genereren uit hoofdactiviteiten die verband houden met een of meer van de SDG's van de VN. Daarnaast wordt er een gedetailleerd beoordeling uitgevoerd van de impact van elk bedrijf door het invullen van een eigen scorekaart. De impactscorekaart focust op de impact die de producten en diensten van een bedrijf naar verwachting zullen hebben. De Beleggingsbeheerder houdt rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat het bijhouden van Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie.

Na het afronden van deze stappen zal Schroders' Impact Assessment Group (IAG) het bedrijf en de scorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam.

Meer informatie over hoe de Beleggingsbeheerder ervoor zorgt dat beleggingen gedaan worden met als doel het genereren van een positief sociaal of ecologisch effect samen met een financieel rendement binnen het Fonds is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/global/individual/impact-investing/>

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige via betrokkenheid. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces via de bottom-up aandelenanalyse op bedrijfsniveau. Portefeuillebeleggingen worden beoordeeld aan de hand van een eigen scorekaart die het belang van de impact voor elk bedrijf beoordeelt, naast andere dimensies van de impact, waarbij een aantal PAI's in aanmerking kunnen worden genomen, waaronder PAI 1-3 (uitstoot van broeikasgassen). Het beleggingsteam voor Aziatische aandelen gebruikt een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt. PAI-indicatoren kunnen verder worden bekeken via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's. We streven er bijvoorbeeld naar om de dialoog aan te gaan met verschillende emittenten over doelen voor nul-netto CO₂-uitstoot (PAI 1, 2, 3), het inkopen van duurzame energie (PAI 5) en andere betrokkenheidsthema's zoals genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13).

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (i) duurzame beleggingen, welke naar verwachting zullen bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal bedrijven selecteren uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van de onderneming aan de SDG's van de VN, naast de beoordeling van de impact van het bedrijf door de Beleggingsbeheerder via zijn eigen kader en tools voor impactbeheer (waaronder een impactscorekaart).

Het Fonds maakt deel uit van de Impact Driven-strategieën van Schroders. Daarom past het Fonds zeer selectieve beleggingscriteria toe en is het beleggingsproces afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Dit betekent dat een beoordeling van de impact verwerkt zit in de stappen van het beleggingsproces. Alle duurzame beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan dit kader.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke ecologische of sociale schade veroorzaken en die werken met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven die deel uitmaken van het Fonds om de duurzaamheidspraktijken en de sociale en ecologische impact te verbeteren van de onderliggende ondernemingen waarin is belegd. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 activa in een geconcentreerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van bedrijven uit Azië-Pacific (uitgezonderd Japan) of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren uit Azië-Pacific (uitgezonderd Japan). Het Fonds omvat doorgaans 25 tot 45 bedrijven.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 40% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De Beleggingsbeheerder definieert wat een positieve impact is op basis van drie hoofdthema's:

- Klimaatverandering
- Gezondheid en welzijn
- Sociale ontwikkeling en duurzame economie.

Duurzame economie is een systeem dat de samenleving ondersteunt en zorgt voor een goede levenskwaliteit, terwijl het gebruik van hulpbronnen en milieuschade tot een minimum wordt beperkt om de natuurlijke hulpbronnen voor toekomstige generaties te behouden, inclusief de ondernemingen die een dergelijk systeem faciliteren.

Beleggingen bestaan uit bedrijven met producten en diensten die positief zijn voor ten minste een van de SDG's van de VN. Om bedrijven te identificeren die een direct verband hebben met een SDG van de VN past de Beleggingsbeheerder een twee-fasebenadering toe:

- De eerste fase bestaat uit een op inkomsten gebaseerde benadering waarbij wordt nagegaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of bedrijfsuitgaven van het betreffende bedrijf bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing).
- De tweede fase bestaat uit een gedetailleerde beoordeling van de impact van het bedrijf waarbij een eigen impactscorekaart wordt ingevuld. De Beleggingsbeheerder houdt rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat doorgaans Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd op te volgen.

Schroders' Impact Assessment Group (IAG) zal vervolgens het bedrijf en de impactscorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam. In enkele uitzonderlijke gevallen kan fase 2 en de goedkeuring van de IAG later volgen (bijvoorbeeld bij een zeer tijdsgevoelige belegging).

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het

Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten op de markten van Azië-Pacific (uitgezonderd Japan) of ondernemingen die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren uit de regio Azië-Pacific (uitgezonderd Japan).

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit zijn beleggingen waarvan de Beleggingsbeheerder denkt dat zij bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustertermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, met name de tabaksproductie of enig ander deel van de waardeketen van tabak (leveranciers, distributeurs, detailhandelaren, licentiegevers), en bedrijven die inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Details over de opbrengstdrempels en bepaalde andere uitsluitingen die het Fonds toepast, worden vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoont op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

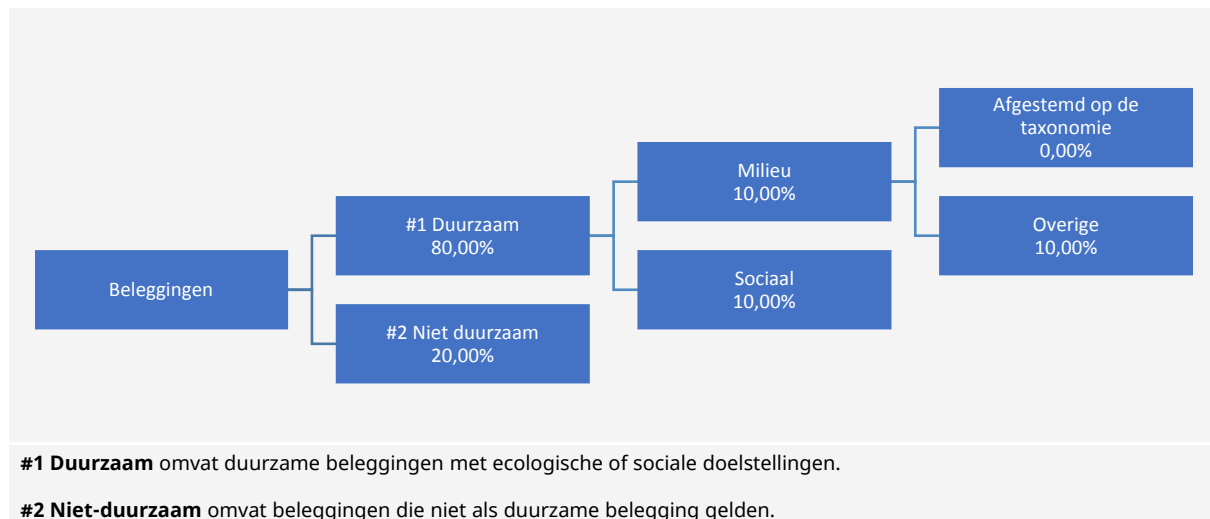
De geplande samenstelling van de beleggingen van het Fonds die worden gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat. Het Fonds belegt ten minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen, d.w.z. in **#1 Duurzaam**, in Azië-Pacific (uitgezonderd Japan) of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winsten genereren in landen uit Azië-Pacific (uitgezonderd Japan) die naar verwachting zullen bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de SDG's van de VN. Binnen dit algemene engagement van 80% is er een minimale verplichting om minstens 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen

naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

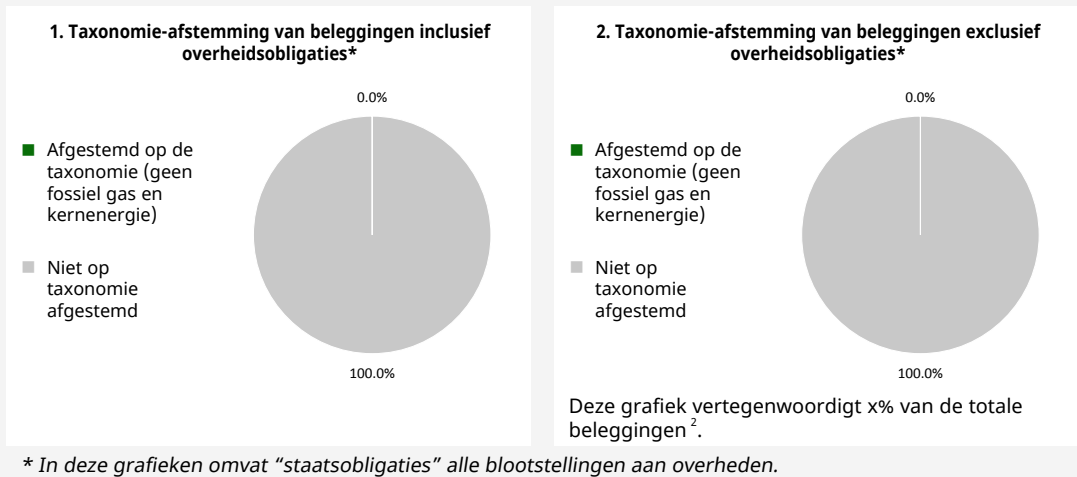
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Asian Equity Yield

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): HW8T20METRZQAOYP1066

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR) Index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) Index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI AC Asia Pacific

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

ex Japan High Dividend Yield (Net TR) Index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. .
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met

kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale

ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige via betrokkenheid. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces via de bottom-up aandelenanalyse op bedrijfsniveau. Het beleggingsteam voor Aziatische aandelen gebruikt een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt. PAI-indicatoren kunnen verder worden bekeken via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's. We streven er bijvoorbeeld naar om de dialoog aan te gaan met verschillende emittenten over doelen voor nul-netto CO₂-uitstoot (PAI 1, 2, 3), het inkopen van duurzame energie (PAI 5) en andere betrokkenheidsthema's zoals genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13).

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van ondernemingen uit de regio Azië-Pacific (uitgezonderd Japan).

Het Fonds belegt in aandelen van bedrijven uit de regio Azië-Pacific (uitgezonderd Japan) die nu dividenden betalen maar ook voldoende contanten houden om opnieuw te beleggen in het bedrijf voor toekomstige groei.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 30% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via:

- de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- de Qualified Foreign Investor (“QFI”)-regeling;
- aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market, en
- Gereguleerde Markten.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder “Informatieverschaffing over duurzaamheid” op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Bij het selecteren en beoordelen van potentiële beleggingskansen en participaties worden de bedrijven geëvalueerd op basis van een propriëtaire stakeholdergerichte benadering volgens criteria zoals, onder andere, (1) goede governancepraktijken; (2) impact op het milieu en de lokale gemeenschappen; en (3) eerlijke en billijke behandeling van werknemers, leveranciers en klanten. Bij deze evaluatie en het due diligence-proces wordt gebruikt gemaakt van informatie en inzichten afkomstig uit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools.

De propriëtaire analyse van de Beleggingsbeheerder en de lopende contacten met deze bedrijven kunnen ook helpen om een redelijke zekerheid te verkrijgen dat er concrete maatregelen worden of zullen worden genomen om uit activiteiten te stappen die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria of om verbetering te boeken inzake vastgestelde zwakte punten. De Beleggingsbeheerder kan deze bedrijven in beschouwing nemen voor belegging nog voor er verandering komt in hun ratings en rangschikkingen volgens interne en externe evaluatiemaatstaven.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse omvatten de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (net TR) Index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds bepaalde andere uitsluitingen toepassen die staan vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield (Net TR) Index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

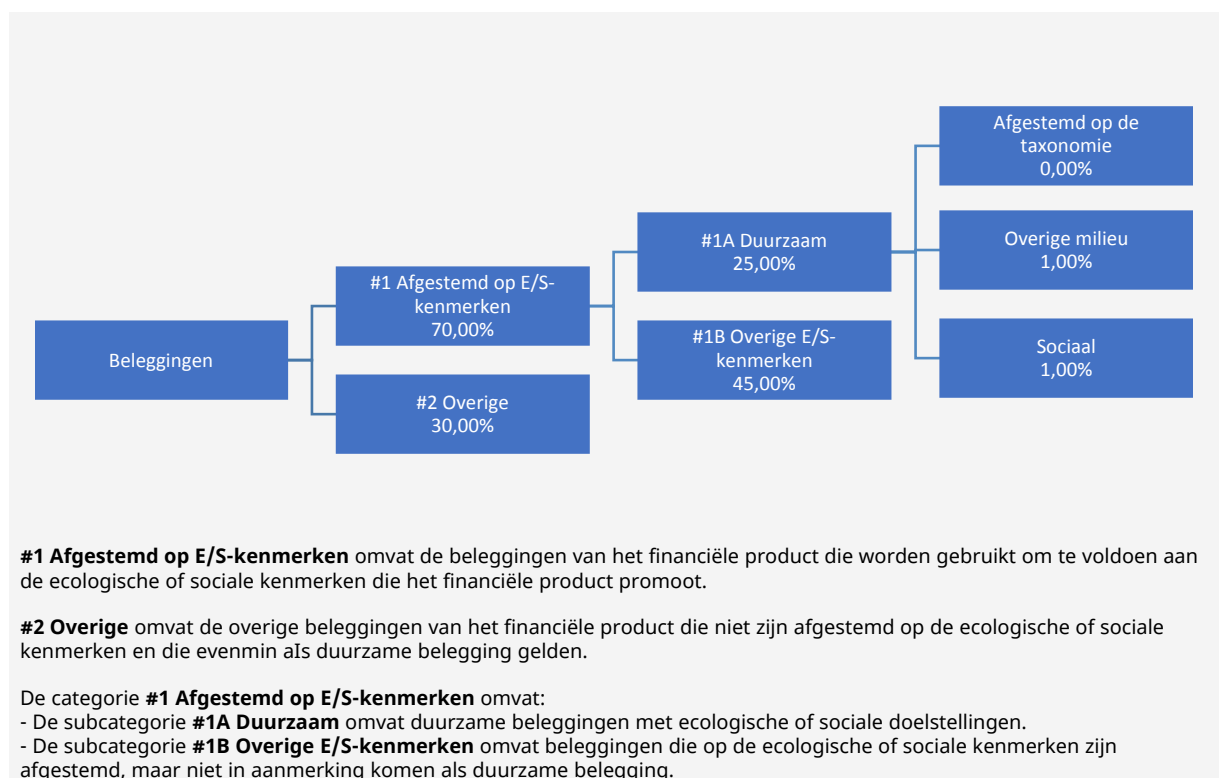
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

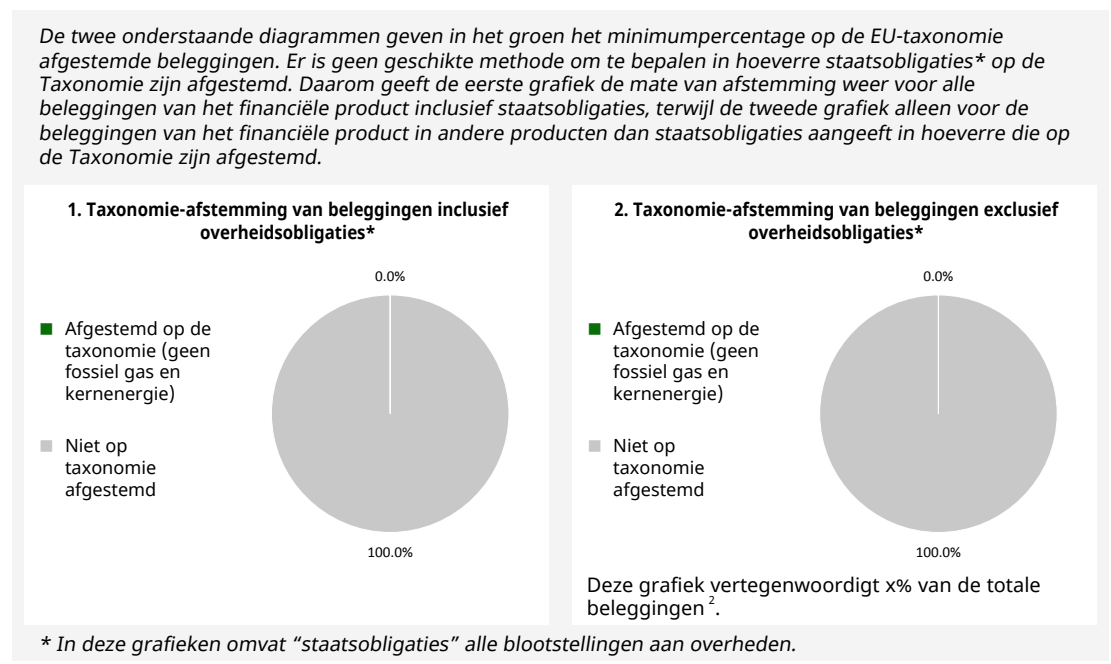
In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.
² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Asian Local Currency Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300KCHS5SNB1JYW85

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de iBoxx Asian Local Currency Bond index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de iBoxx Asian Local Currency Bond index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de iBoxx Asian Local Currency Bond index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of

haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunie, chemische wapens en biologische wapens)

- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het beleggingsproces, aangezien de propriëtaire tools van Schroders verschillende PAI's bevatten als onderdeel van de scoringsmethodologie. In de propriëtaire tool van Schroders worden bijvoorbeeld PAI's met betrekking tot de CO₂-voetafdruk en de uitstoot van broeikasgassen (PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 15) en PAI 7 (activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit) meegenomen in de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent, terwijl PAI 12 (niet-gecorrigeerde genderloonkloof) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) worden meegenomen in de beoordeling van de algehele maatschappelijke score van een emittent.

De combinatie van de fundamentele en kwantitatieve analyse van de Beleggingsbeheerder helpt om een uitgebreid beeld te geven van ESG-factoren op het niveau van landen, sectoren en emittenten.

Dat gezegd hebbende, door een lagere beschikbaarheid van PAI-indicatoren voor veel emittenten in Azië, kunnen sommige PAI's minder betekenisvol zijn in de context van een op Azië gerichte strategie. We verwachten dat deze gegevens na verloop van tijd zullen verbeteren, waardoor we de overweging van PAI's verder kunnen beoordelen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan een dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die in het Fonds worden gehouden, waarbij de nadruk ligt op zakelijke dialogen met betrekking tot PAI's 1, 2, 3, 4, 5, 12, 13 en 15. Voor elke emittent beoordeelt en identificeert de Beleggingsbeheerder de meest relevante onderwerpen voor de dialoog op basis van de propriëtaire tools van Schroders, gegevens van externe dataleveranciers en interne analyse.

We streven er ook naar om met verschillende emittenten te praten over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2, 15).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in vastrentende effecten met een kredietrating van of onder 'investment grade' (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) die luiden in plaatselijke valuta's en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven in Azië (uitgezonderd Japan) en in derivaten die zijn gekoppeld aan de bovenstaande instrumenten. In het kader van dit Fonds omvat Azië de volgende West-Aziatische landen: Bahrein, Israël, Libanon, Oman, Qatar, Saoedi-Arabië, Turkije en de Verenigde Arabische Emiraten.

Het Fonds kan in het Chinese vasteland beleggen via (i) QFI-regelingen of QFII-gerelateerde regelingen onder het toezicht van de China Securities Regulatory Commission tot de beleggingsbeperking is vervuld en/of tot ze in aanmerking komen als Beleggingsfondsen en (ii) Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via Bond Connect of CIBM Direct).

Beleggingen op Gereguleerde markten en interbancaire obligatiemarkten van het Chinese vasteland kunnen ook indirect plaatsvinden via notes, certificaten of andere instrumenten (die in aanmerking komen als overdraagbare effecten en waarin geen derivatencomponent is besloten), Beleggingsfondsen van het open type en in aanmerking komende derivatentransacties.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps en long en short valutatermijncontracten) met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is met name de bedoeling om tijdelijk gebruik te maken van total return swaps in marktomstandigheden, met inbegrip van, maar niet beperkt tot perioden van trage economische groei en rentedalingen, en wanneer de Beleggingsbeheerder van mening is dat de premies voor de overheidsspreads zullen krimpen. De bruto blootstelling van de total return swaps zal niet meer bedragen dan 20% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 5% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de iBoxx Asian Local Currency Bond index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:

– De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag.

– de opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenerering stimuleert. De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
 - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,
- wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de iBoxx Asian Local Currency Bond index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit enig ander deel van de waardeketen tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoont op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de iBoxx Asian Local Currency Bond index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

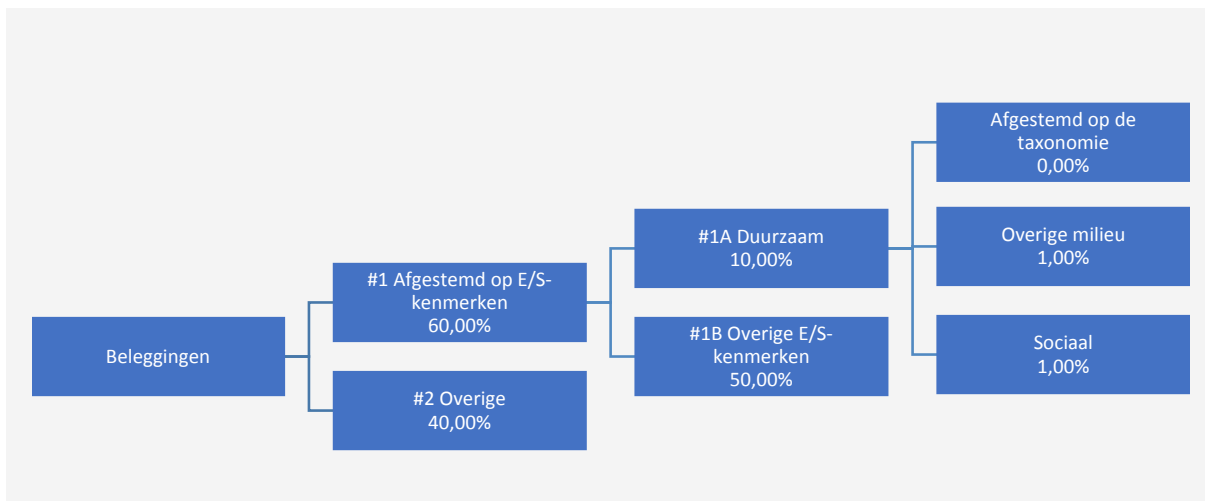
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

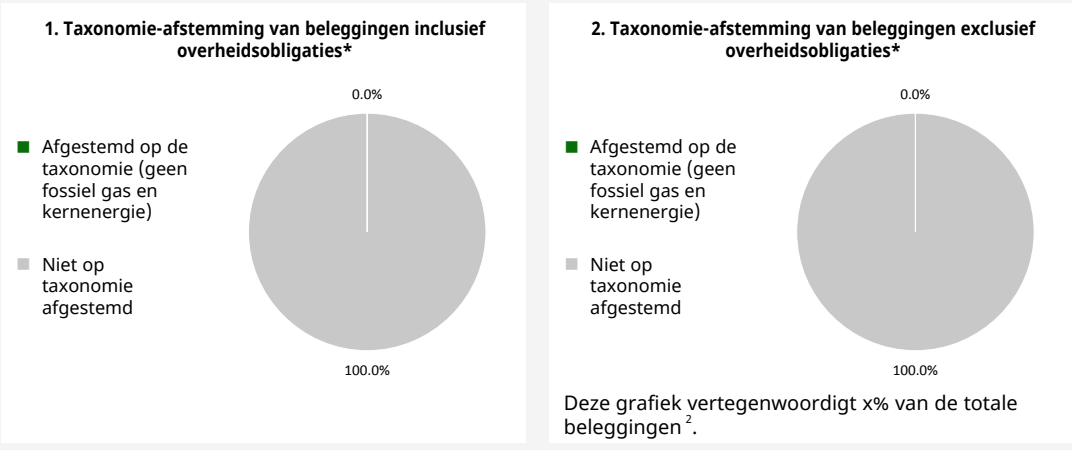
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.
- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Asian Opportunities

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): YV2UJLN4DUFWUTDZHO58

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) Index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) Index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) Index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle uitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige via betrokkenheid. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces via de bottom-up aandelenanalyse op bedrijfsniveau. Het beleggingsteam voor Aziatische aandelen gebruikt een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt. PAI-indicatoren kunnen verder worden bekeken via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's. We streven er bijvoorbeeld naar om de dialoog aan te gaan met verschillende emittenten over doelen voor nul-netto CO₂-uitstoot (PAI 1, 2, 3), het inkopen van duurzame energie (PAI 5) en andere betrokkenheidsthema's zoals genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13).

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van Aziatische ondernemingen (uitgezonderd Japan). Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 30% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via:

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van

- de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- de Qualified Foreign Investor ("QFI")-regeling;
- aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market, en
- Gereguleerde Markten.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Bij het selecteren en beoordelen van potentiële beleggingskansen en participaties worden de bedrijven geëvalueerd op basis van een propriëtaire stakeholdergerichte benadering volgens criteria zoals, onder andere, (1) goede governancepraktijken; (2) impact op het milieu en de lokale gemeenschappen; en (3) eerlijke en billijke behandeling van werknemers, leveranciers en klanten. Bij deze evaluatie en het due diligence-proces wordt gebruikt gemaakt van informatie en inzichten afkomstig uit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools.

De propriëtaire analyse van de Beleggingsbeheerder en de lopende contacten met deze bedrijven kunnen ook helpen om een redelijke zekerheid te verkrijgen dat er concrete maatregelen worden of zullen worden genomen om uit activiteiten te stappen die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria of om verbetering te boeken inzake vastgestelde zwakke punten. De Beleggingsbeheerder kan deze bedrijven in beschouwing nemen voor belegging nog voor er verandering komt in hun ratings en rangschikkingen volgens interne en externe evaluatiemaatstaven.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse omvatten de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) Index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die

minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC Asia ex Japan (Net TR) Index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

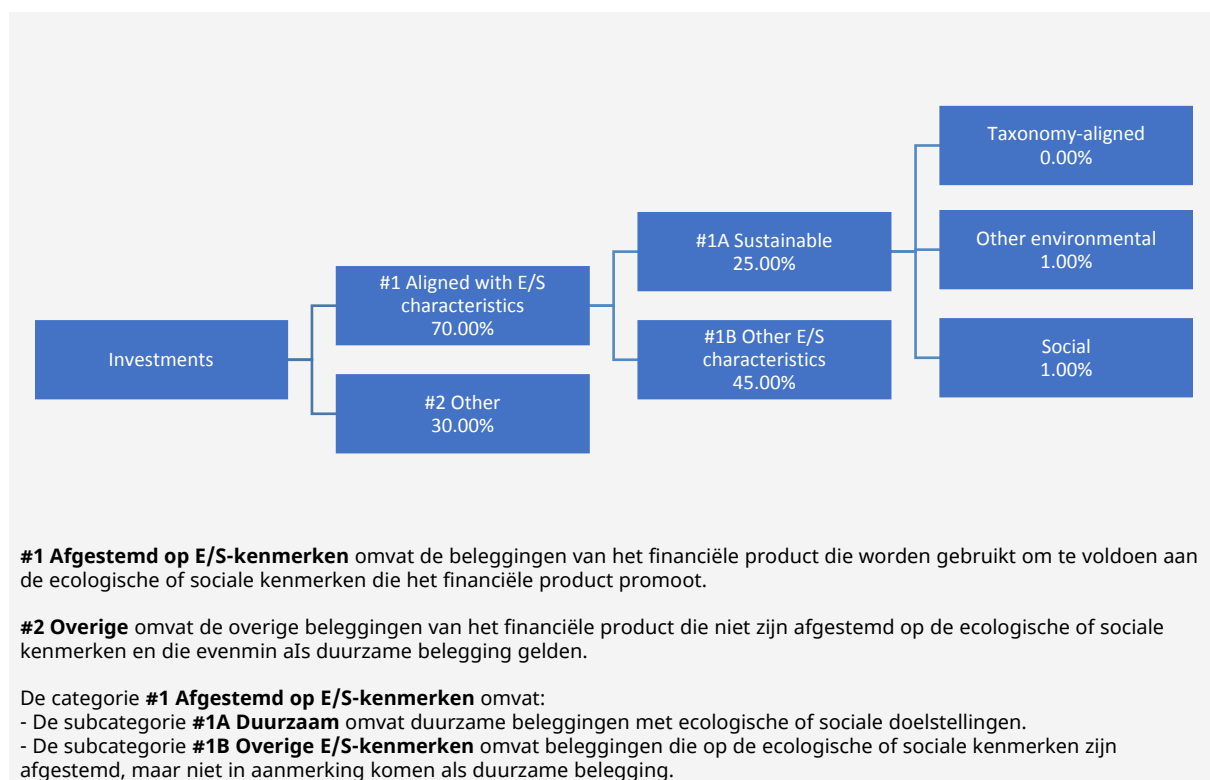
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

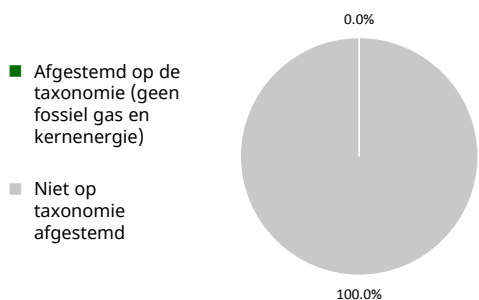
Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

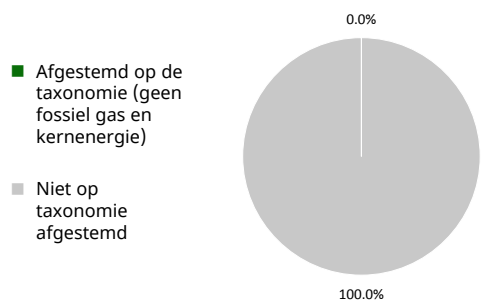
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Asian Smaller Companies

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): I42YR6PXBTSHDUSQX75

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

Nee

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van **25,00%** omvatten

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia ex Japan Small Cap (Net TR) index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC Asia ex Japan Small Cap (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI AC Asia ex Japan Small Cap (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds sluit ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, met name de tabaksproductie, de waardeketen van tabak (leveranciers, distributeurs, detailhandelaren, licentiegevers), de winning van thermische steenkool en de opwekking van energie uit steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle uitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige via betrokkenheid. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces via de bottom-up aandelenanalyse op bedrijfsniveau. Het beleggingsteam voor Aziatische aandelen gebruikt een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt. PAI-indicatoren kunnen verder worden bekeken via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's. We streven er bijvoorbeeld naar om de dialoog aan te gaan met verschillende emittenten over doelen voor nul-netto CO₂-uitstoot (PAI 1, 2, 3), het inkopen van duurzame energie (PAI 5) en andere betrokkenheidsthema's zoals genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13).

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van kleinere ondernemingen in de regio Azië (uitgezonderd Japan). Kleinere bedrijven zijn bedrijven die op het tijdstip van aankoop worden geacht zich in de onderste 30% naar marktkapitalisatie van de Aziatische aandelenmarkt (uitgezonderd Japan) te bevinden.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 30% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia ex Japan Small Cap (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Bij het selecteren en beoordelen van potentiële beleggingskansen en participaties worden de bedrijven geëvalueerd op basis van een propriëtaire stakeholdergerichte benadering volgens criteria zoals, onder andere, (1) goede governancepraktijken; (2) impact op het milieu en de lokale gemeenschappen; en (3) eerlijke en billijke behandeling van werknemers, leveranciers en klanten. Bij deze evaluatie en het due diligence-proces wordt gebruikt gemaakt van informatie en inzichten afkomstig uit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools.

De propriëtaire analyse van de Beleggingsbeheerder en de lopende contacten met deze bedrijven kunnen ook helpen om een redelijke zekerheid te verkrijgen dat er concrete maatregelen worden of zullen worden genomen om uit activiteiten te stappen die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria of om verbetering te boeken inzake vastgestelde zwakte punten. De Beleggingsbeheerder kan deze bedrijven in beschouwing nemen voor belegging nog voor er verandering komt in hun ratings en rangschikkingen volgens interne en externe evaluatiemaatstaven.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse omvatten de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

– 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

– 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia ex Japan Small Cap (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit enig ander deel van de waardeketen tabak (leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van

energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoont op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC Asia Ex Japan Small Cap (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

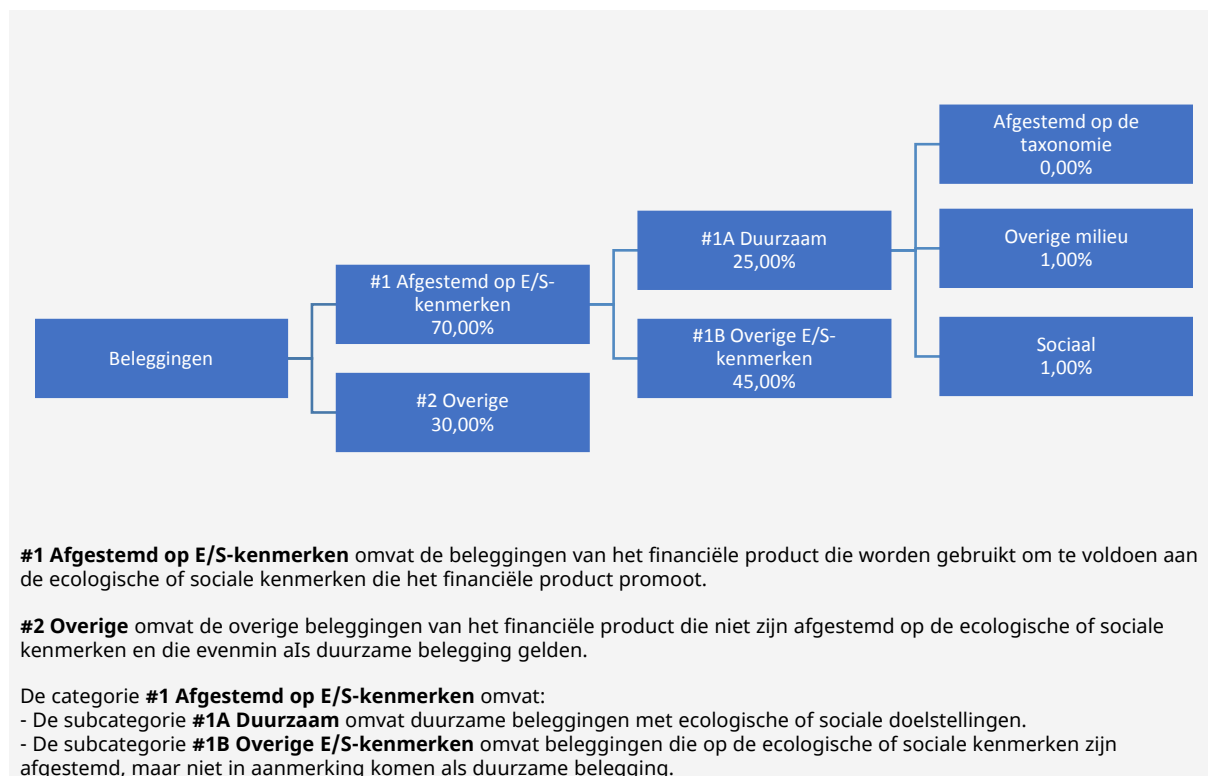
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke

mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

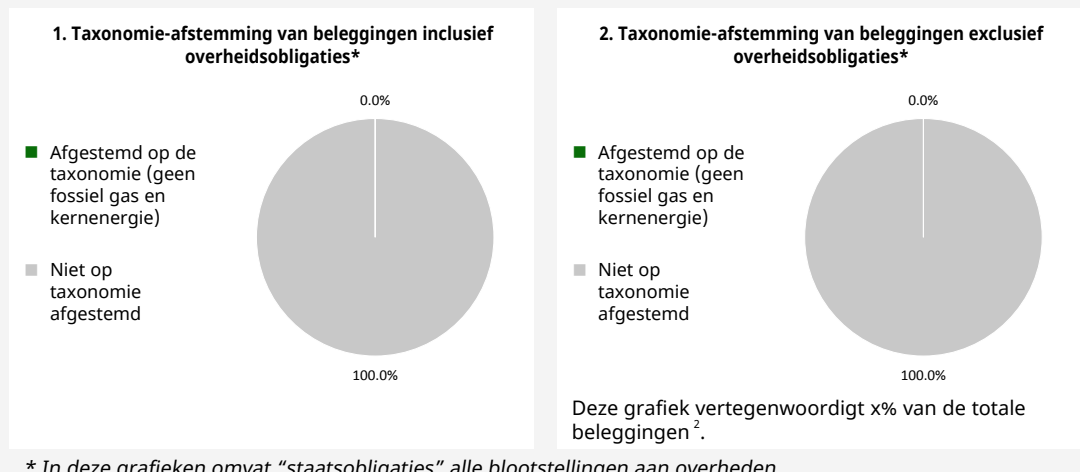
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxononomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
 - de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
 - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieni-

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contenten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.
- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Asian Total Return

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): A3HSL7JNL11S4BK1H669

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroder' vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroder' gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroder. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroder.

Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroder zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige via betrokkenheid. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces via de bottom-up aandelenanalyse op bedrijfsniveau. Het beleggingsteam voor Aziatische aandelen gebruikt een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt. PAI-indicatoren kunnen verder worden bekeken via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's. We streven er bijvoorbeeld naar om de dialoog aan te gaan met verschillende emittenten over doelen voor nul-netto CO₂-uitstoot (PAI 1, 2, 3), het inkopen van duurzame energie (PAI 5) en andere betrokkenheidsthema's zoals genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13).

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de regio Azië-Pacific.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 30% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via:

- de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- de Qualified Foreign Investor ("QFI")-regeling;
- aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market, en
- Gereguleerde Markten.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren. Het Fonds kan aandelenindexfutures kopen of verkopen en indexopties op indices of individuele aandelen kopen en verkopen. Om een positie op te bouwen in aandelenindices en individuele aandelen, kan het Fonds ook financiële contracten ter verrekening van verschillen ('contracts for difference') afsluiten waarbij de onderliggende beleggingen niet worden geleverd en de vereffening in contanten gebeurt. Contracts for difference kunnen worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan aandelen en verwante effecten te verwerven of om de blootstelling daaraan af te dekken. De bruto blootstelling van de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 10% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 10% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Bij het selecteren en beoordelen van potentiële beleggingskansen en participaties worden de bedrijven geëvalueerd op basis van een propriëtaire stakeholdergerichte benadering volgens criteria zoals, onder andere, (1) goede governancepraktijken; (2) impact op het milieu en de lokale gemeenschappen; en (3) eerlijke en billijke behandeling van werknemers, leveranciers en klanten. Bij deze evaluatie en het due diligence-proces wordt gebruikt gemaakt van informatie en inzichten afkomstig uit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools.

De propriëtaire analyse van de Beleggingsbeheerder en de lopende contacten met deze bedrijven kunnen ook helpen om een redelijke zekerheid te verkrijgen dat er concrete maatregelen worden of zullen worden genomen om uit activiteiten te stappen die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria of om verbetering te boeken inzake vastgestelde zwakke punten. De Beleggingsbeheerder kan deze bedrijven in beschouwing nemen voor belegging nog voor er verandering komt in hun ratings en rangschikkingen volgens interne en externe evaluatiemaatstaven.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse omvatten de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

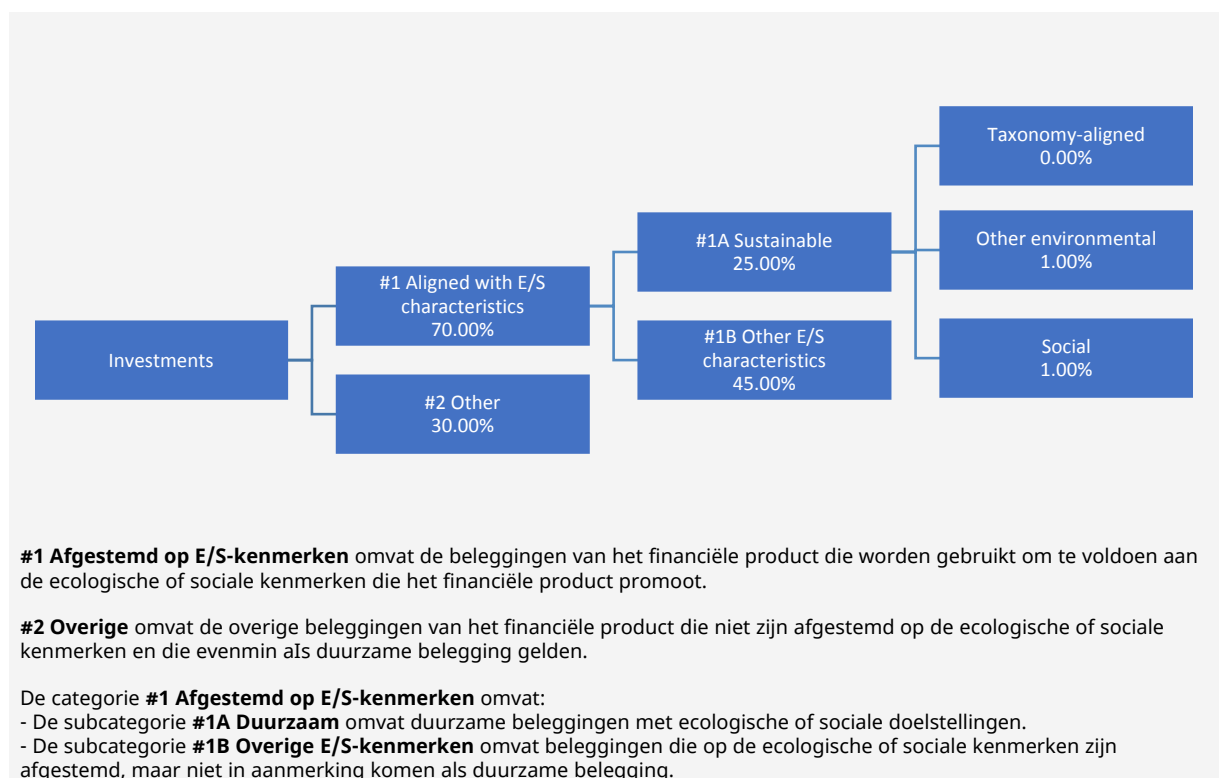
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds gebruikt op grote schaal derivaten om zijn beleggingsstrategie uit te voeren. Shortposities dragen bij aan de algemene duurzaamheidsscore van het Fonds. Shortposities met negatieve scores dragen positief bij aan de totale score, terwijl shortposities met positieve scores afbreuk doen aan de totale score. Aandelen- en indexderivaten worden op doorkijkbasis op dezelfde manier beoordeeld als fysieke participaties, en dragen ook bij aan de algemene duurzaamheidsscore van het Fonds. Het Fonds

kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

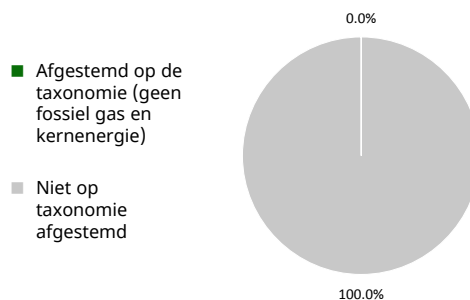
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

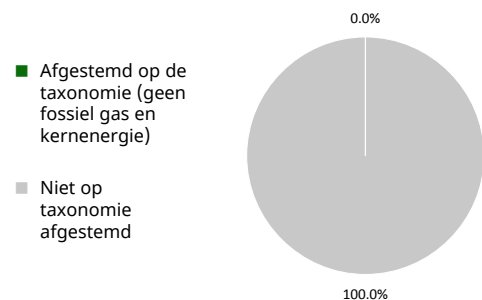
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund BIC (Brazil, India, China)

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): LM0QRH514E4ICW7YYO70

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI BIC (Net TR) 10/40 index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI BIC (Net TR) 10/40 index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI BIC (Net TR) 10/40 index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)
- De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces via de bottom-up aandelenanalyse op bedrijfsniveau. Het beleggingsteam voor opkomende markten heeft een aantal eigen tools voor het bevorderen van ESG-analyse. Op bedrijfsniveau is de propriëtaire tool van Schroders het belangrijkste register voor de ESG-analyse van het team. De propriëtaire tool van Schroders biedt een systematisch kader voor het analyseren van de relatie van een onderneming met zijn stakeholders en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel. Het bevat meer dan 250 statistieken uit bedrijfsrapporten en andere bronnen die de prestaties van een bedrijf op specifieke gebieden beoordelen.

De PAI's 1, 2, 3, 9, 13 worden specifiek in overweging genomen als onderdeel van de analyse van de propriëtaire tool van Schroders waar dit van toepassing en van belang is voor het bedrijf. In het geval van PAI 8 en 12 is de beschikbaarheid van gegevens zeer beperkt, zodat deze niet op grote schaal wordt gebruikt binnen de propriëtaire tool van Schroders, maar in plaats daarvan op portefeuilleniveau wordt gemonitord.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI. We bekijken de PAI-gegevens in het PAI-dashboard regelmatig als onderdeel van de maandelijkse ESG-risicovergadering, waarin formeel de ESG-kenmerken van het portefeuilleniveau worden geëvalueerd.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's. We streven er bijvoorbeeld naar om de dialoog aan te gaan met verschillende emittenten over doelen voor nul-netto CO₂-uitstoot (PAI 1, 2, 3), het inkopen van duurzame energie (PAI 5) en andere betrokkenheidsthema's zoals genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13).

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in diverse aandelen en verwante effecten van bedrijven in Brazilië, India en China.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 20% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI BIC (Net TR) 10/40 index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van potentiële participaties, inclusief ontmoetingen met het management, en evalueert het governance-, milieu- en maatschappelijk profiel van een bedrijf op basis van uiteenlopende factoren. Dit proces wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen van de portefeuille beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds. In sommige gevallen kunnen bedrijven die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria toch in aanmerking komen voor belegging als uit de propriëtaire analyse en lopende contacten met het management volgens de Beleggingsbeheerder blijkt dat het bedrijf binnen een realistisch tijdsbestek wel zal beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria.

Om in aanmerking te komen voor belegging door het Fonds, wordt van de bedrijven verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichhouders. Het Fonds selecteert bedrijven waarvan de activiteiten blijf geven van goede governancepraktijken en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen.

De informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens en verslagen van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI BIC (Net TR) 10/40 index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.

- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI BIC (Net TR) 10/40 index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze

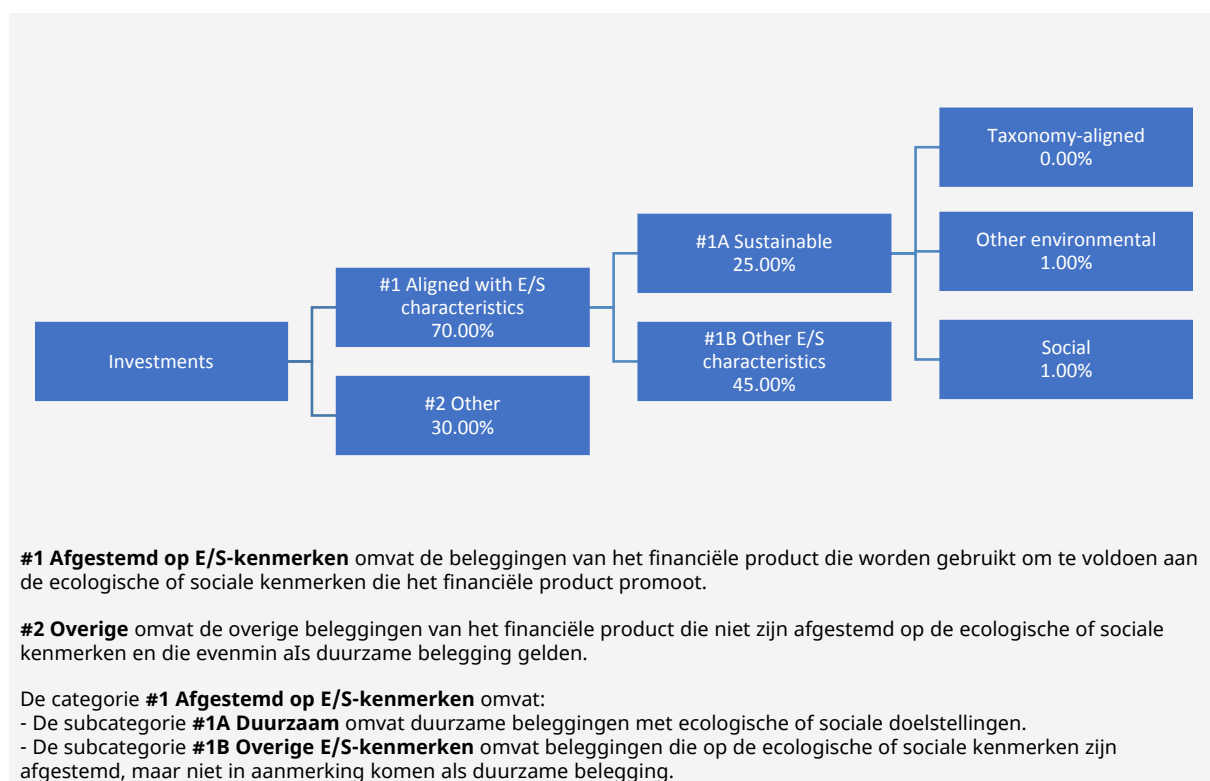
positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

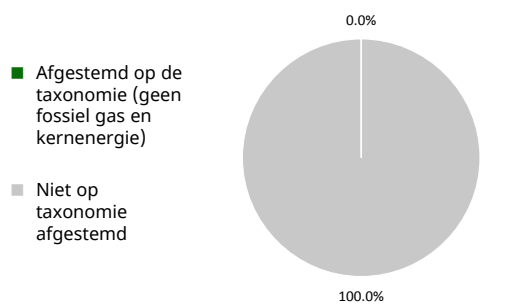
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

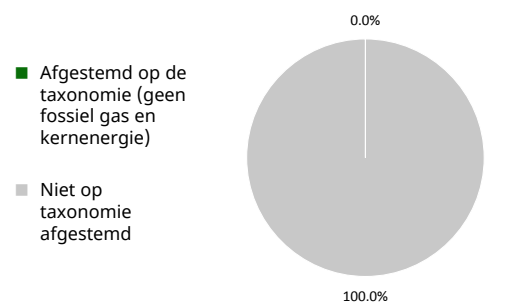
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 9, alinea's 1 tot en met 4a, van Verordening (EU)2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493007XC11VSIJ1FK02

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Vooralsnog bevat het geen lijst met sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?	
●● <input checked="" type="checkbox"/> Ja	●○ <input type="checkbox"/> Nee
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: 80,00% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: __%	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is om zijn activa te beleggen in effecten uitgegeven door overheden en bedrijven wereldwijd, inclusief opkomende landen, die bijdragen aan de SDG's van de VN om actie te ondernemen en de klimaatverandering te bestrijden. Het Fonds kan ook beleggen in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal duurzame beleggingen selecteren uit een universum die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een evaluatie van de bijdrage van de belegging aan de duurzame ontwikkelingsdoelstelling van de VN om actie te nemen om klimaatverandering te bestrijden en de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de impact aan de hand van zijn eigen scorekaart. Het beleggingsproces is afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM").

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

Op de datum van dit Prospectus is het nog niet mogelijk om te bevestigen dat het Fonds minimaal is afgestemd op de Taxonomie, omdat de Beleggingsbeheerder momenteel niet in staat is om nauwkeurig te bepalen in hoeverre de beleggingen van het Fonds in ecologisch duurzame activiteiten zijn die op de taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken. Er wordt echter verwacht dat het Fonds belegt in ondernemingen en economische activiteiten die bijdragen aan de klimaatdoelstellingen om klimaatverandering tegen te gaan en adaptatie aan klimaatverandering, binnen de betekenis van de Taxonomie.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de

Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

De Beleggingsbeheerder is verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldoet. De Beleggingsbeheerder houdt rekening met de mate waarin de inkomsten, de bedrijfsactiviteiten of het gebruik van de opbrengsten van een doelobligatie van de uitgevende instelling bijdragen tot een milieudoelstelling en met specifieke kernprestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een milieudoelstelling te beoordelen. Het resultaat van de hierboven geschetste Beleggingsstrategie is de lijst met beleggingen die voldoen aan de selectiecriteria, dit vertegenwoordigt het beleggingsuniversum. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks toezicht gehouden op de naleving van het minimumaandeel duurzame beleggingen. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de impact is. De Beleggingsbeheerder gebruikt een propriëtaire duurzaamheidstool om te verifiëren dat elke obligatie die deel uitmaakt van het beleggingsuniversum toereikende ESG- en impactscores heeft en is afgestemd op de beleggingsdoelstelling van het Fonds om klimaatverandering te bestrijden. Er wordt een gedetailleerde beoordeling uitgevoerd van de impact van elk bedrijf en/of obligatie (indien van toepassing) door het invullen van een eigen scorekaart. De impactscorekaart focust op de impact die een obligatie naar verwachting zal hebben. De Beleggingsbeheerder houdt rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN de obligatie of het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief de invloed en betrokkenheid van de Beleggingsbeheerder); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat het bijhouden van Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de positieve bijdrage van het bedrijf of de obligatie in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie. Voorbeelden van de indicatoren zijn de vermindering van de CO₂-uitstoot, MW aan hernieuwbare energie of van bespaarde energie, MWh aan opgewekte hernieuwbare energie, m³ waterbesparing, m² van het totale vloeroppervlak van gebouwen die een groene certificering behalen of km van schone transportinfrastructuur die is gebouwd of verbeterd.

Zodra deze stappen zijn voltooid, worden de impactscorekaart van de obligatie of het bedrijf en de ESG-scorekaart van het bedrijf (naargelang het geval) 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 investeringsteams en is verantwoordelijk voor de consistente toepassing van impact- en ESG-beoordelingen en -scorekaarten en voor het voldoen van alle beleggingen aan de minimale ESG- en impact ratings, zoals uiteengezet in het beleid inzake ESG en impact van BlueOrchard.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds belegt niet rechtstreeks in de sectoren die zijn opgenomen in de Public Asset Exclusion List van BlueOrchard:

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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:
 - via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
 - Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.
2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)
- De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. PAI's worden opgenomen in de eigen ESG-scorekaart van BlueOrchard, die een van de noodzakelijke stappen is om emittenten te beoordelen en goed te keuren voor het duurzame beleggingsuniversum van de strategie. De PAI's 1-14 zijn opgenomen in de propriëtaire ESG-scorekaart van BlueOrchard binnen relevante ESG-secties en zullen samen met andere ESG-factoren, zoals goed bestuur, als leidraad dienen voor de ESG-analyse om een algemene ESG-score te bepalen.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's 1, 2, 12 en 13.

We streven ernaar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2) en genderdiversiteit in de raad van bestuur of niet-gecorrigeerde genderloonkloof, die betrekking hebben op PAI 12 en 13.

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden opgenomen in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (i) duurzame beleggingen, welke naar verwachting zullen bijdragen aan de bestrijding van klimaatverandering (raadpleeg de duurzaamheidscriteria voor nadere gegevens); en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

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 SDG van de VN om actie te nemen om klimaatverandering te bestrijden, naast de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de impact en ESG via zijn eigen kader en tools voor impactbeheer (waaronder impact- en ESG-scorekaarten).

Het Fonds maakt deel uit van de Impact Driven-strategieën van Schroders. Daarom past het Fonds zeer selectieve beleggingscriteria toe en is het beleggingsproces afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Dit betekent dat een beoordeling van de impact verwerkt zit in de stappen van het beleggingsproces. Alle duurzame beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan dit kader.

Het Fonds belegt niet rechtstreeks in de sectoren die zijn opgenomen in de Public Asset Exclusion List van BlueOrchard, https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf.

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke ecologische of sociale schade veroorzaken en die werken met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven die deel uitmaken van het Fonds om de duurzaamheidspraktijken en de sociale en ecologische impact te verbeteren van de onderliggende ondernemingen waarin is belegd. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 activa in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in verschillende valuta's en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld, met inbegrip van de opkomende markten. Het Fonds zal zijn blootstelling aan de opkomende markten verhogen in de loop van de tijd. Bij de introductie van het Fonds zal de blootstelling aan de opkomende markten minstens 50% van zijn nettovermogen uitmaken, en deze blootstelling zal geleidelijk worden opgetrokken, om na drie jaar uit te komen op minstens 67% van zijn nettovermogen.

Het Fonds kan tot 50% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating die onder "investment grade" ligt (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 activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Beleggingen bestaan uit obligaties waarbij de producten en diensten, de bedrijfsactiviteiten of het gebruik van opbrengsten voor een doelobligatie van de uitgevende instelling positief bijdragen aan ten minste één van de SDG's van de VN waarbij actie wordt genomen om klimaatverandering te bestrijden, met inbegrip van SDG 7, 11 en 13. Om obligaties te identificeren die een direct verband hebben met een SDG van de VN past de Beleggingsbeheerder een twee-fasebenadering toe:

- In de eerste fase wordt nagegaan in welke mate de inkomsten, de bedrijfsactiviteiten of het gebruik van de opbrengsten van een doelobligatie van de uitgevende instelling bijdragen tot een milieudoelstelling.
- De tweede fase is een gedetailleerde ESG- en impactbeoordeling van de onderneming en/of obligatie (indien van toepassing) via het invullen van eigen impact- en ESG-scorekaarten. De Beleggingsbeheerder houdt rekening met een reeks ESG-criteria en verschillende impactaspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf of de obligatie bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief de invloed en betrokkenheid van de Beleggingsbeheerder); en houdt rekening met 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 op te volgen

De impact- en ESG-scorekaarten worden 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 investeringsteams en is verantwoordelijk voor de consistente toepassing van impact- en ESG-beoordelingen en -scorekaarten en voor het voldoen van alle beleggingen aan de minimale ESG- en impact ratings, zoals uiteengezet in het beleid inzake ESG en impact van BlueOrchard.

Gelet op de aard van zijn beleggingen, en in het bijzonder de nood aan valuta-afdekking, kan het Fonds ook beleggingen houden die volgens de Beleggingsbeheerder neutraal scoren op zijn duurzaamheidscriteria, zoals (onder andere) derivaten voor afdekkingsdoeleinden, contanten en Geldmarktbeleggingen.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig 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 de opkomende markten. Het universum omvat (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen die bijdragen aan de strijd tegen klimaatverandering.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, met name de tabaksproductie of enig ander deel van de waardeketen van tabak (leveranciers, distributeurs, licentiegevers), en ondernemingen die inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Het Fonds belegt niet in de sectoren die zijn opgenomen in de Public Asset Exclusion List van BlueOrchard.

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

- Het Fonds belegt in ondernemingen die geen wezenlijke sociale of ecologische schade veroorzaken en die werken met praktijken op het gebied van goed bestuur, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Het propriëtaire kader van de Beleggingsbeheerder omvat een beoordeling van de praktijken op het gebied van goed bestuur van elke belegging, inclusief factoren zoals de gedragscode van een bedrijf en de screening van ESG-incidenten. De score voor goed bestuur vertegenwoordigt ten minste 33% van de score van de ESG-scorekaart van het propriëtaire kader en omvat onderwerpen als bedrijfsintegriteit, naleving van lokale regelgeving, verantwoordingsplicht voor corporate governance of transparantie en looptijd van informatievervalsing.

Na de belegging zullen wijzigingen in deze factoren worden opgevolgd, beoordeeld en zo nodig aangepakt. Wanneer er zich potentiële problemen voordoen, de prestaties van een emittent onder verwachting zijn of de gerapporteerde gegevens onvolledig zijn om tot een conclusie te komen, zal de Beleggingsbeheerder contact met de emittent opnemen om de prestaties te evalueren. De Beleggingsbeheerder zal ondernemingen waarin is belegd aanmoedigen om hun praktijken op het gebied van goed bestuur en informatievervalsing te verbeteren, evenals hun eindbijdrage aan de sociale en klimaatgerelateerde transformatie.

Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De geplande samenstelling van de beleggingen van het Fonds die worden gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

Het Fonds belegt ten minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen, d.w.z. in **#1 Duurzaam**, in effecten uitgegeven door overheden en bedrijven wereldwijd, inclusief opkomende landen, die bijdragen aan de SDG's van de VN om actie te ondernemen en klimaatverandering te bestrijden. Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

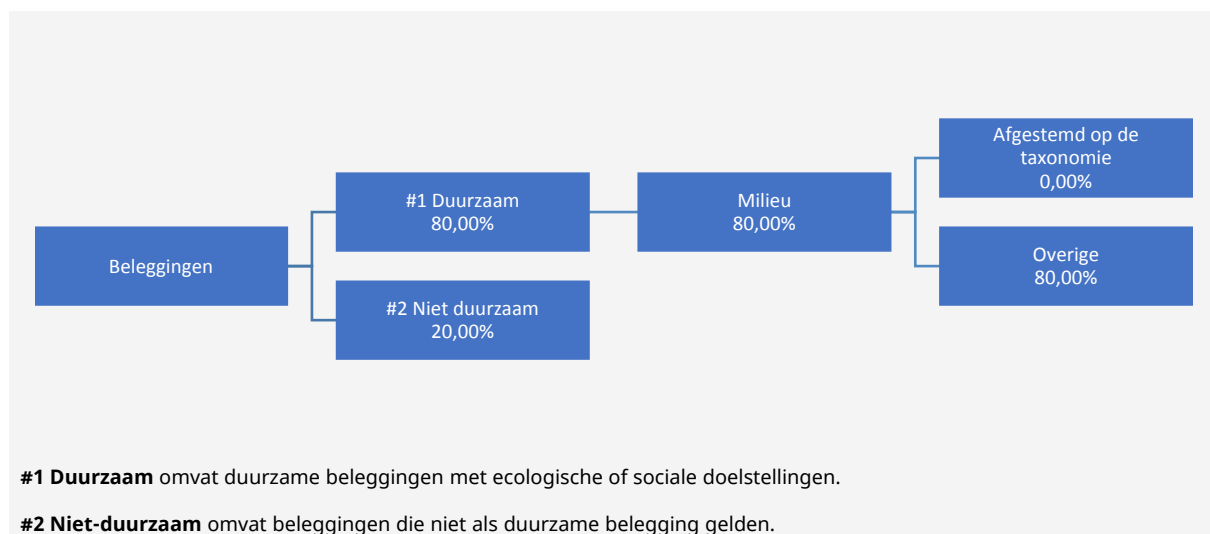


De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoelstellingen, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. Bijgevolg wordt de afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds hierdoor niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

Op de datum van dit Prospectus is het nog niet mogelijk om te bevestigen dat het Fonds minimaal is afgestemd op de Taxonomie, omdat de Beleggingsbeheerder momenteel niet in staat is om nauwkeurig te bepalen in hoeverre de beleggingen van het Fonds in ecologisch duurzame activiteiten zijn die op de taxonomie zijn afgestemd. Er wordt echter verwacht dat het Fonds belegt in ondernemingen en economische activiteiten die bijdragen aan de klimaatdoelstellingen om klimaatverandering tegen te gaan en adaptatie aan klimaatverandering, binnen de betekenis van de Taxonomie.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

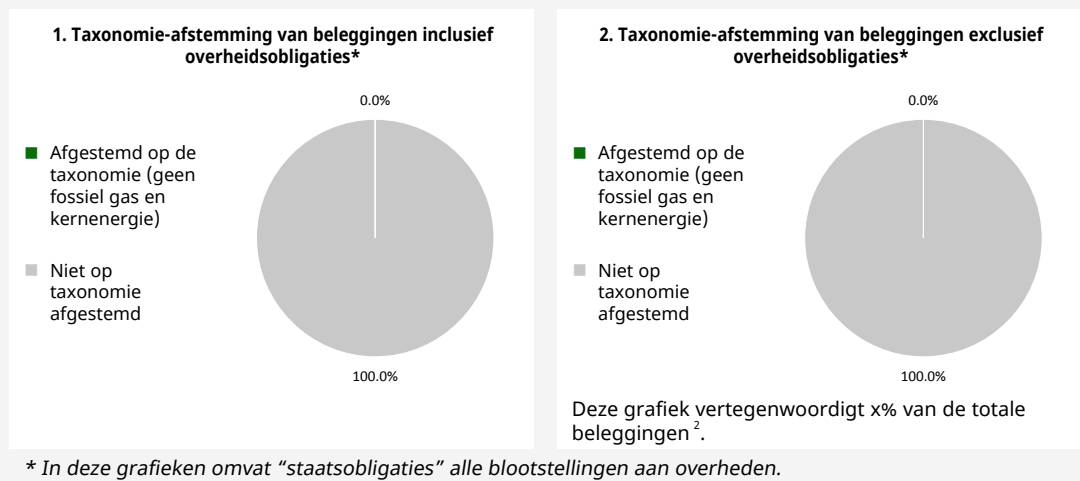
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimaandeel van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling dat niet in overeenstemming is met de EU-taxonomie is 80%, hetzelfde percentage als het minimaandeel van het Fonds in duurzame beleggingen. Zoals hierboven vermeld zal dit Prospectus worden bijgewerkt zodra het naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig te vermelden in welke mate de duurzame beleggingen van het Fonds met een ecologische doelstelling in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 9, alinea's 1 tot en met 4a, van Verordening (EU)2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493002UVX4QP10MYB39

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Vooralsnog bevat het geen lijst met sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: **5,00%**

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen ten belope van 50,00%

Nee

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Het Fonds verbindt zich ertoe te minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen. Binnen dit algemene engagement is er een minimale verplichting om minstens 5% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is om zijn activa te beleggen in effecten uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit opkomende landen die bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de SDG's van de VN door een positieve bijdrage te leveren aan sociale ontwikkeling en ecologische thema's. Het Fonds kan ook beleggen in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds zal beleggen in effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven met als doel financiële inclusie te stimuleren en belangrijke financieringen te verstrekken aan economisch kwetsbare gemeenschappen wereldwijd, evenals in effecten met vaste of vlottende rente die betrekking hebben op duurzame infrastructuurprojecten en initiatieven op het vlak van schone energie. Dergelijke emittenten kunnen zijn betrokken bij activiteiten zoals bijvoorbeeld leningen aan micro-, kleine en middelgrote bedrijven (MSME's), betaalbare huisvesting, betaalbaar onderwijs, gezondheid, landbouw, schone energie, verbeteringen qua energie-efficiëntie, hernieuwbare energie, groene energieproducten en humanitaire hulp.

Het Fonds zal één of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN vooruit helpen, met inbegrip van onder andere: armoede in alle mogelijke vormen verbannen, toegang verschaffen tot betaalbare, betrouwbare, duurzame en moderne energie, zorgen voor inclusieve en duurzame economische groei, werkgelegenheid en fatsoenlijk werk voor iedereen, een veerkrachtige infrastructuur opbouwen, een duurzame infrastructuur en innovatie stimuleren evenals ongelijkheid in en tussen landen verminderen.

De Beleggingsbeheerder zal duurzame beleggingen selecteren uit een universum die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een evaluatie van de bijdrage van de belegging aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de impact aan de hand van zijn eigen scorekaart. Het beleggingsproces is afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

De Beleggingsbeheerder is verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldoet. De Beleggingsbeheerder houdt rekening met de mate waarin de inkomsten, de bedrijfsactiviteiten of het gebruik van de opbrengsten van een doelobligatie van de uitgevende instelling bijdragen tot een ecologische of een sociale doelstelling (naargelang het geval), en met specifieke kernprestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een ecologische of sociale doelstelling (naargelang het geval) te beoordelen. Het resultaat van de hierboven geschetste Beleggingsstrategie is de lijst met beleggingen die voldoen aan de selectiecriteria, dit vertegenwoordigt het beleggingsuniversum. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks toezicht gehouden op de naleving van het minimumaandeel duurzame beleggingen. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de impact is. De Beleggingsbeheerder gebruikt een eigen duurzaamheidstool om te analyseren hoe het gebruik van opbrengsten van sociale en duurzaamheidsobligaties bijdraagt aan het scheppen van banen en hoeveel banen er worden gecreëerd of behouden als gevolg van de opbrengst van de obligatie. Er wordt een gedetailleerde beoordeling uitgevoerd van de impact van elk bedrijf en/of obligatie (indien van toepassing) door het invullen van een eigen scorekaart. De impactscorekaart focust op de impact die een obligatie naar verwachting zal hebben. De Beleggingsbeheerder houdt rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN de obligatie of het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief de invloed en betrokkenheid van de Beleggingsbeheerder); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat het bijhouden van Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de positieve bijdrage van het bedrijf of de obligatie in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie. Voorbeelden van de indicatoren zijn het aantal gecreëerde en behouden arbeidsplaatsen, het aantal bereikte begunstigden (studenten, ziekenhuispatiënten), het aantal bereikte huishoudens (nieuwe aansluiting op water en sanitaire voorzieningen, toegang tot telecommunicatienetwerk, betaalbare woningkredieten), het aantal ondersteunde micro-, kleine, en middelgrote bedrijven, vermindering van de CO₂-uitstoot, MWh aan hernieuwbare energie gegenereerd, m³ waterbesparing of km schone transportinfrastructuur gebouwd of verbeterd.

Zodra deze stappen zijn voltooid, worden de impactscorekaart van de obligatie of het bedrijf en de ESG-scorekaart van het bedrijf (naargelang het geval) 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 investeringsteams en is verantwoordelijk voor de consistente toepassing van impact- en ESG-beoordelingen en -scorekaarten en voor het voldoen van alle beleggingen aan de minimale ESG- en impact ratings, zoals uiteengezet in het beleid inzake ESG en impact van BlueOrchard.

Meer informatie over hoe de Beleggingsbeheerder ervoor zorgt dat beleggingen gedaan worden met als doel het genereren van een positief sociaal of ecologisch effect samen met een financieel rendement binnen het Fonds is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/global/individual/impact-investing/>

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds belegt niet rechtstreeks in de sectoren die zijn opgenomen in de Public Asset Exclusion List van BlueOrchard

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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-

gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)
- De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. PAI's worden opgenomen in de eigen ESG-scorekaart van BlueOrchard, die een van de noodzakelijke stappen is om emittenten te beoordelen en goed te keuren voor het duurzame beleggingsuniversum van de strategie. De PAI's 1-14 zijn opgenomen in de propriëtaire ESG-scorekaart van BlueOrchard binnen relevante ESG-secties en zullen samen met andere ESG-factoren, zoals goed bestuur, als leidraad dienen voor de ESG-analyse om een algemene ESG-score te bepalen.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's 1, 2, 12 en 13.

We streven ernaar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2) en genderdiversiteit in de raad van bestuur of niet-gecorrigeerde genderloonkloof, die betrekking hebben op PAI 12 en 13.

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden opgenomen in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (i) duurzame beleggingen, welke zullen bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN door een positieve bijdrage te leveren aan sociale ontwikkeling en ecologische thema's (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens), en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

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 SDG van de VN, naast de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de impact en ESG via zijn eigen kader en tools voor impactbeheer (waaronder impact- en ESG-scorekaarten).

Het Fonds maakt deel uit van de Impact Driven-strategieën van Schroders. Daarom past het Fonds zeer selectieve beleggingscriteria toe en is het beleggingsproces afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Dit betekent dat een beoordeling van de impact verwerkt zit in de stappen van het beleggingsproces. Alle duurzame beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan dit kader.

Het Fonds zal beleggen in effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen met als doel financiële inclusie te stimuleren en belangrijke financieringen te verstrekken aan economisch kwetsbare gemeenschappen wereldwijd, evenals in effecten met vaste of vlottende rente die betrekking hebben op duurzame infrastructuurprojecten en initiatieven op het vlak van schone energie. Dergelijke emittenten kunnen zijn betrokken bij activiteiten zoals bijvoorbeeld leningen aan micro-, kleine en middelgrote bedrijven (MSME's), betaalbare huisvesting, betaalbaar onderwijs, gezondheid, landbouw, schone energie, verbeteringen qua energie-efficiëntie, hernieuwbare energie, groene energieproducten en humanitaire hulp.

Het Fonds zal één of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN vooruit helpen, met inbegrip van onder andere: armoede in alle mogelijke vormen verbannen, toegang verschaffen tot betaalbare, betrouwbare, duurzame en moderne energie, zorgen voor inclusieve en duurzame economische groei, werkgelegenheid en fatsoenlijk werk voor iedereen, een veerkrachtige infrastructuur opbouwen, een duurzame infrastructuur en innovatie stimuleren evenals ongelijkheid in en tussen landen verminderen.

Het Fonds belegt niet rechtstreeks in de sectoren die zijn opgenomen in de onderstaande Public Asset Exclusion List van BlueOrchard.

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

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke ecologische of sociale schade veroorzaken en die werken met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven die deel uitmaken van het Fonds om de duurzaamheidspraktijken en de sociale en ecologische impact te verbeteren van de onderliggende ondernemingen waarin is belegd. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 activa in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in verschillende valuta's en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit opkomende markten.

Het Fonds kan tot 50% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating die onder "investment grade" ligt (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 activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

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 beperkt blijven 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. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Beleggingen bestaan uit obligaties waarbij de producten en diensten, de bedrijfsactiviteiten of het gebruik van opbrengsten voor een doelobligatie van de uitgevende instelling positief bijdragen aan ten minste één van de SDG's van de VN. Om obligaties te identificeren die een direct verband hebben met een SDG van de VN past de Beleggingsbeheerder een twee-fasebenadering toe:

- In de eerste fase wordt nagegaan in welke mate de inkomsten, de bedrijfsactiviteiten of het gebruik van de opbrengsten van een doelobligatie van de uitgevende instelling bijdragen tot een ecologische of een sociale doelstelling (naargelang van het geval).
- De tweede fase is een gedetailleerde ESG- en impactbeoordeling van de onderneming en/of obligatie (indien van toepassing) via het invullen van eigen impact- en ESG-scorekaarten. De Beleggingsbeheerder houdt rekening met een reeks ESG-criteria en verschillende impactaspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf of de obligatie bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief de invloed en betrokkenheid van de Beleggingsbeheerder); en houdt rekening met 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 op te volgen.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De impact- en ESG-scorekaarten worden 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 investeringsteams en is verantwoordelijk voor de consistente toepassing van impact- en ESG-beoordelingen en -scorekaarten en voor het voldoen van alle beleggingen aan de minimale ESG- en impact ratings, zoals uiteengezet in het beleid inzake ESG en impact van BlueOrchard.

Aan de hand van deze beoordeling selecteert de Beleggingsbeheerder obligaties die hij conform de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds geschikt acht.

Gelet op de aard van zijn beleggingen, en in het bijzonder de nood aan valuta-afdekking, kan het Fonds ook beleggingen houden die volgens de Beleggingsbeheerder neutraal scoren op zijn duurzaamheidscriteria, zoals (onder andere) derivaten voor afdekkingsdoeleinden, contanten en Geldmarktbeleggingen.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig 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 de opkomende markten. Het universum omvat (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen, die bijdragen aan de vooruitgang in een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer SDG's van de VN door positief bij te dragen aan sociale ontwikkeling en ecologische thema's.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, met name de tabaksproductie of enig ander deel van de waardeketen van tabak (leveranciers, distributeurs, licentiegevers), en ondernemingen die inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Details over de opbrengstdrempels en bepaalde andere uitsluitingen die het Fonds toepast, worden vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>. Het Fonds belegt voorts niet rechtstreeks in de sectoren die zijn opgenomen in de Public Asset Exclusion List van BlueOrchard.

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

- Het Fonds belegt in ondernemingen die geen wezenlijke sociale of ecologische schade veroorzaken en die werken met praktijken op het gebied van goed bestuur, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Het propriëtaire kader van de Beleggingsbeheerder omvat een beoordeling van de praktijken op het gebied van goed bestuur van elke belegging, inclusief factoren zoals de gedragscode van een bedrijf en de screening van ESG-incidenten. De score voor goed bestuur vertegenwoordigt ten minste 33% van de score van de ESG-scorekaart van het propriëtaire kader en omvat onderwerpen als bedrijfsintegriteit, naleving van lokale regelgeving, verantwoordingsplicht voor corporate governance of transparantie en looptijd van informatievervalsing.

Na de belegging zullen wijzigingen in deze factoren worden opgevolgd, beoordeeld en zo nodig aangepakt. Wanneer er zich potentiële problemen voordoen, de prestaties van een emittent onder verwachting zijn of de gerapporteerde gegevens onvolledig zijn om tot een conclusie te komen, zal de Beleggingsbeheerder contact met de emittent opnemen om de prestaties te evalueren. De Beleggingsbeheerder zal ondernemingen waarin is belegd aanmoedigen om hun praktijken op het gebied van goed bestuur en informatievervalsing te verbeteren, evenals hun eindbijdrage aan de sociale en klimaatgerelateerde transformatie.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

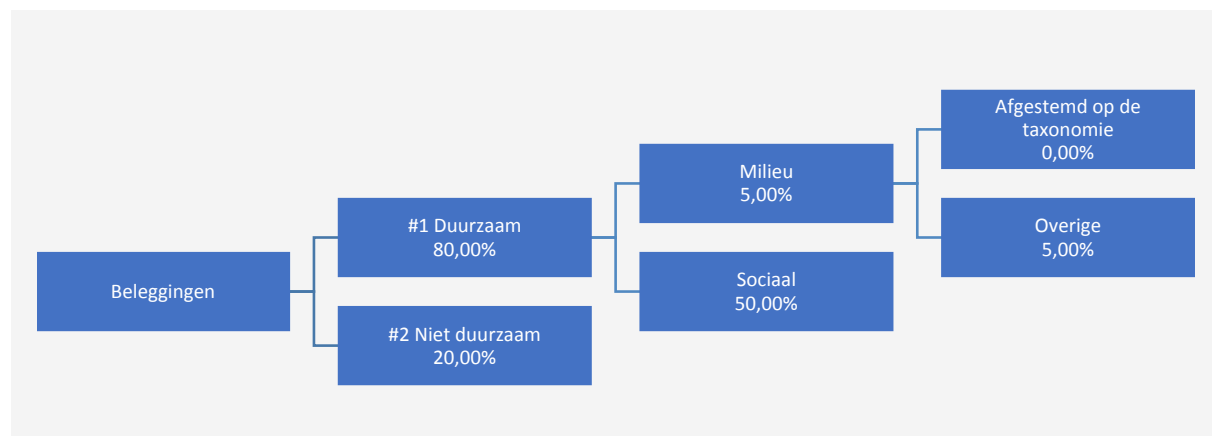
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling van de beleggingen van het Fonds die worden gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat. Het Fonds belegt ten minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen, d.w.z. in **#1 Duurzaam**, in effecten uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit opkomende landen die bijdragen aan de vooruitgang van een of meer van de SDG's van de VN door een positieve bijdrage te leveren aan sociale ontwikkeling en ecologische thema's. Binnen dit algemene engagement van 80% is er een minimale verplichting om minstens 5% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de EU-taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

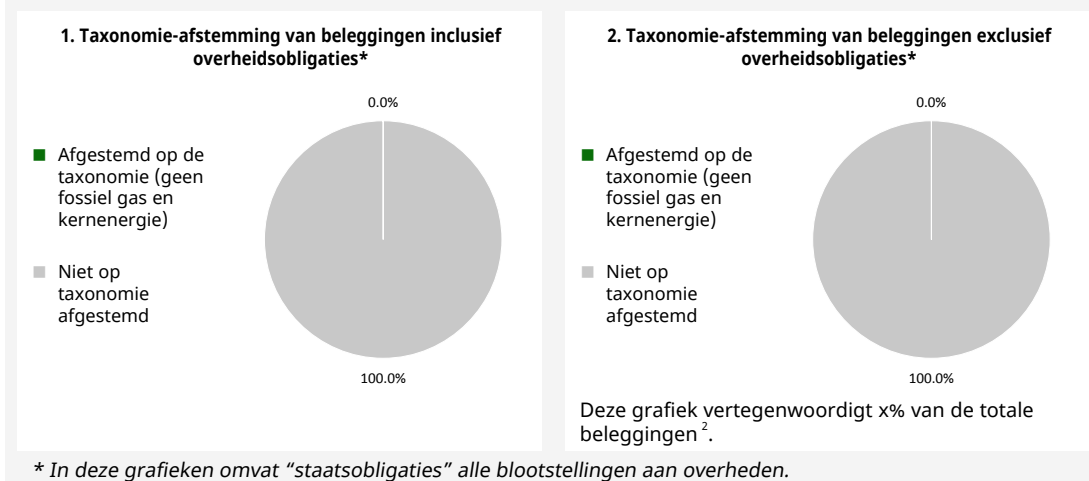
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
 - de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
 - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 5% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 9, alinea's 1 tot en met 4a, van Verordening (EU)2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Carbon Neutral Credit

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 54930083X6X1LLU8U819

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Vooralsnog bevat het geen lijst met sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: **80,00%**

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: **__%**

Nee

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is het bereiken van een totale koolstofneutraliteit in het jaar 2025 binnen zijn beleggingsportefeuille door zijn activa te beleggen in effecten met vaste en variabele rente uitgegeven door wereldwijde overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen, die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder zullen bijdragen aan de doelstelling van de koolstofemissiereductie door toepassing van een van de volgende maatregelen of een combinatie hiervan: (i) koolstofneutraal zijn; (ii) streven naar en op koers liggen om tegen 2030 80% emissiereductie te verwezenlijken of equivalent, (iii) op andere wijze een bijdrage aan de koolstofemissiereductie aantonen (en bedrijven onder (iii) kunnen bedrijven zijn die producten of diensten leveren die decarbonisatie mogelijk maken). Het Fonds kan ook beleggen in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Totale koolstofneutraliteit betekent een netto nuluitstoot van koolstof via een evenwicht tussen (i) emittenten die CO₂-uitstoot genereren maar uitdrukkelijk streven naar een vermindering van deze uitstoot, en (ii) emittenten die bijdragen aan de vermindering van CO₂-uitstoot.

De doelstelling van het Fonds omvat een vermindering van de CO₂-uitstoot, wat inhoudt dat het streeft naar een CO₂-uitstoot die strookt met de langetermijndoelstellingen van het Akkoord van Parijs inzake het beperken van de opwarming van de aarde. De Beleggingsbeheerder streeft ernaar dat de doelstelling om de CO₂-uitstoot te verminderen op een voortdurende basis wordt bereikt door te beleggen in emittenten zoals hierboven beschreven in (i) - (iii). Bedrijven uit sectoren met zware scope 3-emissies moeten ook scope 3-emissiereductiedoelstellingen hebben of zich inzetten voor de vermindering van scope 3-emissies.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt periodiek of het CO₂-reductietraject van een emittent in overeenstemming is met de criteria op basis waarvan deze eerder in aanmerking kwam voor belegging door het Fonds en probeert vast te stellen in welke gevallen dit afwijkt. De Beleggingsbeheerder probeert ook situaties te bepalen waarbij de emissiereductiedoelstellingen van een emittent geen gelijke tred hielden met het emissiereductietraject voor die sector, en evalueert alle belangrijke veranderingen in het emissiereductieprofiel van een emittent, bijvoorbeeld als gevolg van fusies of overnames. Deze overwegingen kunnen ertoe leiden dat de Beleggingsbeheerder tot desinvestering overgaat.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

Op de datum van dit Prospectus is het nog niet mogelijk om te bevestigen dat het Fonds minimaal is afgestemd op de Taxonomie, omdat de Beleggingsbeheerder momenteel niet in staat is om nauwkeurig te bepalen in hoeverre de beleggingen van het Fonds in ecologisch duurzame activiteiten zijn die op de taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken. Er wordt echter verwacht dat het Fonds belegt in ondernemingen en economische activiteiten die bijdragen aan de klimaatdoelstellingen om klimaatverandering tegen te gaan en adaptatie aan klimaatverandering, binnen de betekenis van de Taxonomie.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

De Beleggingsbeheerder is verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldoet. De Beleggingsbeheerder gebruikt specifieke prestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een ecologische of sociale doelstelling te beoordelen (indien van toepassing). Het resultaat van de hierboven geschetste Beleggingsstrategie is de lijst met beleggingen die voldoen aan de selectiecriteria, dit vertegenwoordigt het beleggingsuniversum. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks toezicht gehouden op de naleving van het minimumaandeel duurzame beleggingen. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de impact is per onderneming waarin is belegd. Voorbeelden van de indicatoren zijn gerealiseerde vermindering van de CO₂-uitstoot (Scope 1 en Scope 2) en/of absoluut koolstofintensiteitsniveau, plannen voor decarbonisatie, en vermeden emissies per bedrijf die door initiatieven voor klimaatoplossingen zijn verwezenlijkt.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. - Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op

betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het beleggingsproces, aangezien een propriëtaire tool van Schroders verschillende PAI's bevat als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden een of meer van de PAI's 1, 2, 3, 5 en 6 meegenomen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders. Emittenten die zijn geïdentificeerd als achterblijvers kunnen worden geselecteerd voor het aangaan van een dialoog. De Beleggingsbeheerder kan onder andere de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten over onderwerpen zoals het verminderen van de directe en indirecte CO₂-voetafdruk (in verband met PAI's 1, 2 en 3 die betrekking hebben op broeikasgasemissies).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (a) duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen die volgens de Beleggingsbeheerder zullen bijdragen aan de doelstelling van koolstofemissiereductie door toepassing van een van de volgende maatregelen of een combinatie hiervan: (i) koolstofneutraal zijn; (ii) streven naar en op koers liggen om tegen 2030 80% emissiereductie te verwezenlijken of equivalent; (iii) op andere wijze een bijdrage aan de koolstofemissiereductie aantonen; en (b) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke ecologische of sociale schade veroorzaken en die werken met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met ondernemingen die in het Fonds worden gehouden of die deel uit maken van het beleggingsuniversum om inzicht te krijgen in of te vragen om verbetering van duurzaamheidskwesties. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 activa in effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld, met inbegrip van de opkomende markten.

Het Fonds kan:

- tot 60% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating die onder "investment grade" ligt (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);
- tot 30% van zijn activa beleggen in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% van zijn activa in voorwaardelijk converteerbare obligaties; en
- tot 20% van zijn activa beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten.

De Beleggingsbeheerder meent dat op lange termijn bedrijven die de risico's beter beheren en meer beleggen in de kansen die voortvloeien uit de klimaatverandering dan hun concurrenten niet alleen minder strafmaatregelen zullen oplopen, maar ook op financieel en niet-financieel vlak zullen worden beloond door diverse stakeholders.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De doelstelling van het Fonds omvat een vermindering van de CO₂-uitstoot, wat inhoudt dat het streeft naar een CO₂-uitstoot die strookt met de langetermijndoelstellingen van het Akkoord van Parijs inzake het beperken van de opwarming van de aarde.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Emittenten worden beoordeeld aan de hand van een methodologie waarmee bedrijven worden geïdentificeerd die volgens de Beleggingsbeheerder bijdragen aan de doelstelling van koolstofemissiereductie.

Dit is een gegevensgestuurde methodologie, waarvoor de gegevens afkomstig zijn van gevestigde milieu-initiatieven en gegevensbronnen zoals de CDP en het Science Based Targets initiatief (SBTi), MSCI en andere betrouwbare externe en bedrijfseigen gegevensbronnen.

Vervolgens filtert de Beleggingsbeheerder het resulterende universum op emittenten die volgens hem schadelijke en controversiële praktijken hanteren zoals bepaald aan de hand van een specifieke lijst van uitsluitingscriteria. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen due diligence uit om zeker te stellen dat emittenten geen ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen. Er wordt gebruik gemaakt van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools en externe duurzaamheidsratings om emittenten met een goede governance te zoeken.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven om een lagere koolstofintensiteit te stimuleren. Dat levert nieuwe beleggingskansen op, waarbij wordt nagegaan of de verlaging van de koolstofintensiteit van een bedrijf volgens plan verloopt.

Gelet op de aard van zijn beleggingen, en in het bijzonder de nood aan valuta-afdekking, kan het Fonds ook beleggingen houden die volgens de Beleggingsbeheerder neutraal scoren op zijn duurzaamheidscriteria, zoals (onder andere) derivaten voor afdekkingsdoeleinden, contanten en Geldmarktbeleggingen.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig 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 de opkomende markten. Het universum omvat (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen die volgens de Beleggingsbeheerder zullen bijdragen aan de doelstelling van koolstofemissiereductie door toepassing van een van de volgende maatregelen of een combinatie hiervan: (i) koolstofneutraal zijn; (ii) streven naar en op koers liggen om tegen 2030 80% emissiereductie te verwezenlijken of equivalent, (iii) op andere wijze een bijdrage aan de koolstofemissiereductie aantonen.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, met name ondernemingen die inkomsten genereren uit de tabaksproductie of uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), en ondernemingen die inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Details over de opbrengstdrempels en bepaalde andere uitsluitingen die het Fonds toepast, worden vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die geen wezenlijke sociale of ecologische schade veroorzaken en die werken met praktijken op het gebied van goed bestuur, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

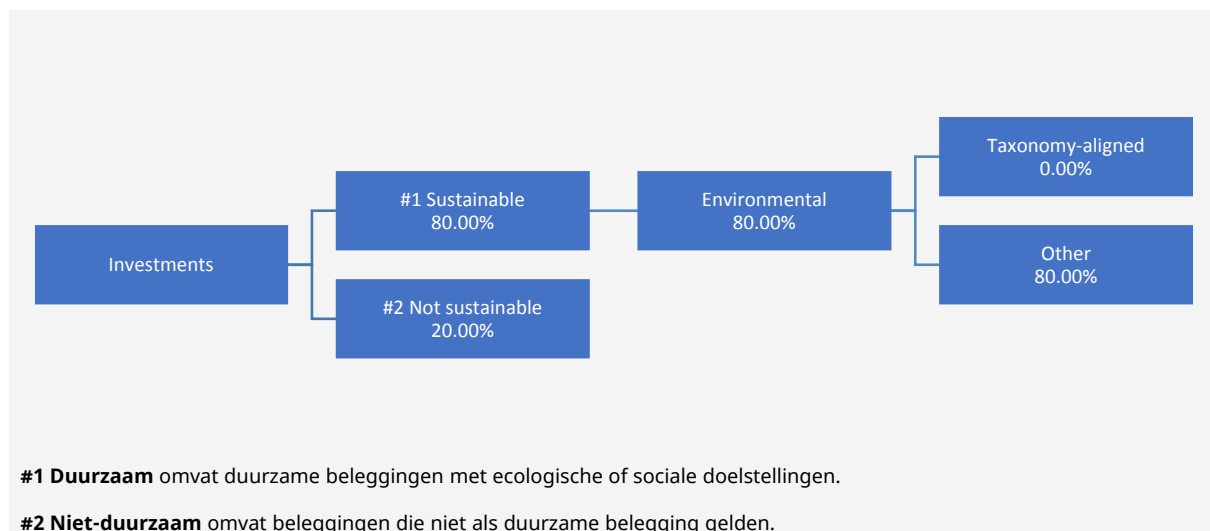
De geplande samenstelling van de beleggingen van het Fonds die worden gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat. Het Fonds belegt ten minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen, d.w.z. die zijn opgenomen in **#1 Duurzaam**, in vastrentende en variabele effecten uitgegeven door wereldwijde overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder zullen bijdragen aan de doelstelling van de koolstofemissiereductie door toepassing van een van de volgende maatregelen of een combinatie hiervan: (i) koolstofneutraal zijn; (ii) streven naar en op koers liggen om tegen 2030 80% emissiereductie te verwezenlijken of equivalent, en/of (iii) op andere wijze een bijdrage aan de koolstofemissiereductie aantonen. Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van

ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds te bereiken.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt hierdoor niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

Op de datum van dit Prospectus is het nog niet mogelijk om te bevestigen dat het Fonds minimaal is afgestemd op de Taxonomie, omdat de Beleggingsbeheerder momenteel niet in staat is om nauwkeurig te bepalen in hoeverre de beleggingen van het Fonds in ecologisch duurzame activiteiten zijn die op de taxonomie zijn afgestemd. Er wordt echter verwacht dat het Fonds belegt in ondernemingen en economische activiteiten die bijdragen aan de klimaatdoelstellingen om klimaatverandering tegen te gaan en adaptatie aan klimaatverandering, binnen de betekenis van de Taxonomie.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

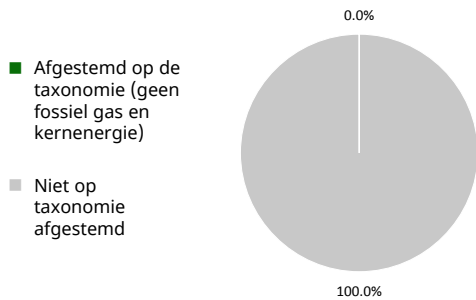
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

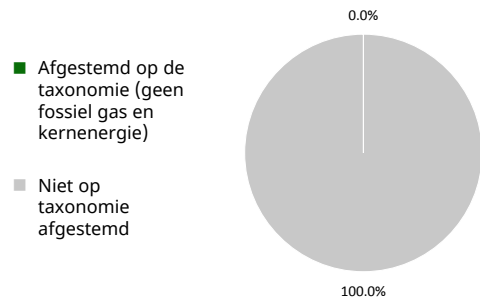
zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de**

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling dat niet in overeenstemming is met de EU-taxonomie is 80%, hetzelfde percentage als het minimumaandeel van het Fonds in duurzame beleggingen. Zoals hierboven vermeld zal dit Prospectus worden bijgewerkt zodra het naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig te vermelden in welke mate de duurzame beleggingen van het Fonds met een ecologische doelstelling in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund China A All Cap

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493000BXUD89QYZ9M71

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI China A Onshore (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI China A Onshore (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI China A Onshore (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige zijn in aanmerking genomen via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige door middel van een dialoog. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces via de bottom-up aandelenanalyse op bedrijfsniveau. Het beleggingsteam voor Aziatische aandelen gebruikt een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt. PAI-indicatoren kunnen verder worden bekeken via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's. We streven er bijvoorbeeld naar om de dialoog aan te gaan met verschillende emittenten over doelen voor nul-netto CO₂-uitstoot (PAI 1, 2, 3), het inkopen van duurzame energie (PAI 5) en andere betrokkenheidsthema's zoals genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13).

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in een geconcentreerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van Chinese bedrijven die genoteerd zijn aan en worden verhandeld op Chinese aandelenbeurzen zoals die van Shenzhen of Sjanghai (China A-Aandelen). Het Fonds omvat doorgaans 30 tot 50 bedrijven.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van

Het Fonds kan beleggen in een ruim scala van bedrijven, ongeacht hun marktkapitalisatie.

Het Fonds kan tot 100% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via:

- de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- de Qualified Foreign Investor ("QFI")-regeling;
- aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market, en
- Gereguleerde Markten.

Het Fonds kan tot 10% van zijn activa beleggen in offshore genoteerde Chinese bedrijven en tot 10% van zijn activa beleggen in de offshore notering van Chinese A-Aandeel-bedrijven met dubbele notering.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI China A Onshore (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Bij het selecteren en beoordelen van potentiële beleggingskansen en participaties worden de bedrijven geëvalueerd op basis van een stakeholdergerichte benadering volgens criteria zoals, onder andere, (1) goede governancepraktijken; (2) impact op het milieu en de lokale gemeenschappen; en (3) eerlijke en billijke behandeling van werknemers, leveranciers en klanten. Bij deze evaluatie en het due diligence-proces wordt gebruikt gemaakt van informatie en inzichten afkomstig uit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools.

De propriëtaire analyse van de Beleggingsbeheerder en de lopende contacten met bedrijven kunnen ook helpen om een redelijke zekerheid te verkrijgen dat er concrete maatregelen worden of zullen worden genomen om uit activiteiten te stappen die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria of om verbetering te boeken inzake vastgestelde zwakke punten. De Beleggingsbeheerder kan deze bedrijven in beschouwing nemen voor belegging nog voor er verandering komt in hun ratings en rangschikkingen volgens interne en externe evaluatiemaatstaven.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse omvatten de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI China A Onshore (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.

- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI China A Onshore (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze

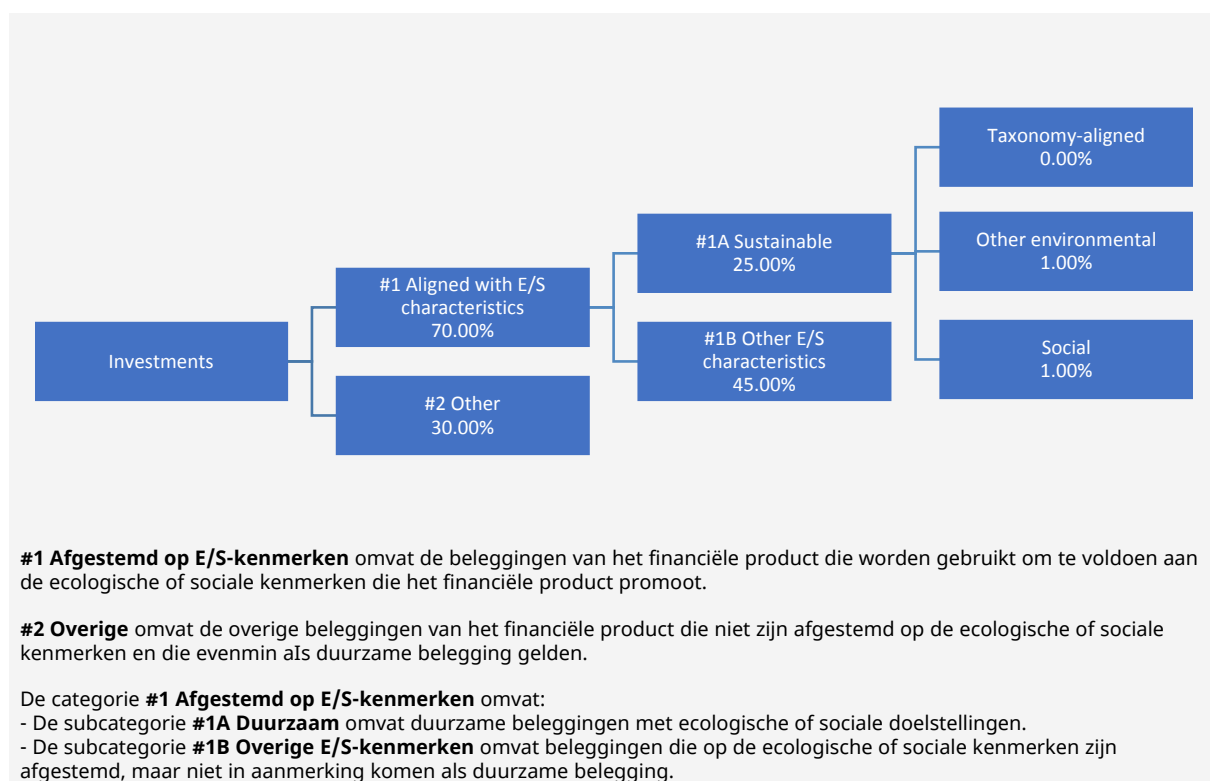
positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel “kosten” als “voordelen”.

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

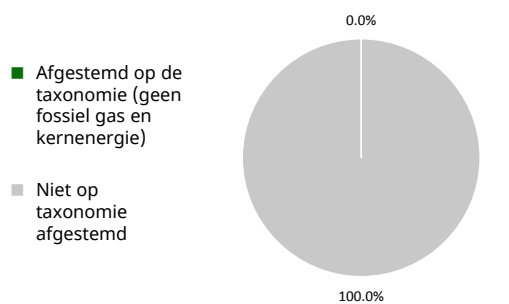
Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

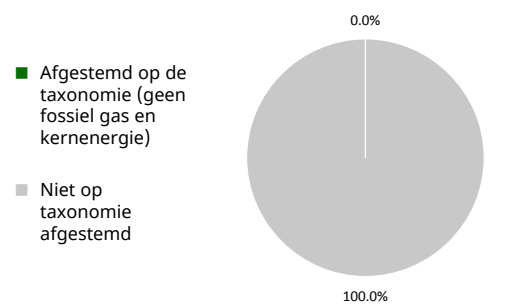
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund China Local Currency Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): HPREJ5FHRTOCLC11ND15

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de iBoxx ALBI China Onshore index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de iBoxx ALBI China Onshore index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de iBoxx ALBI China Onshore index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens))

- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale

ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het beleggingsproces, aangezien een propriëtaire tool van Schroders verschillende PAI's bevat als onderdeel van de scoringsmethodologie. In een propriëtaire tool van Schroders worden bijvoorbeeld PAI's met betrekking tot de CO₂-voetafdruk en de uitstoot van broeikasgassen (PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 15) en PAI 7 (activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit) meegenomen in de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent, terwijl PAI 12 (niet-gecorrigeerde genderloonkloof) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) worden meegenomen in de beoordeling van de algehele maatschappelijke score van een emittent.

De combinatie van de fundamentele en kwantitatieve analyse van de Beleggingsbeheerder helpt om een uitgebreid beeld te geven van ESG-factoren op het niveau van landen, sectoren en emittenten.

Dat gezegd hebbende, door een lagere beschikbaarheid van PAI-indicatoren voor veel emittenten in Azië, kunnen sommige PAI's minder betekenisvol zijn in de context van een op Azië gerichte strategie. We verwachten dat deze gegevens na verloop van tijd zullen verbeteren, waardoor we de overweging van PAI's verder kunnen beoordelen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan een dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die in het Fonds worden gehouden, waarbij de nadruk ligt op zakelijke dialogen met betrekking tot PAI's 1, 2, 3, 4, 5, 12, 13 en 15. Voor elke emittent beoordeelt en identificeert de Beleggingsbeheerder de meest relevante onderwerpen voor de dialoog op basis van de propriëtaire tools van Schroders, gegevens van externe dataleveranciers en interne analyse.

We streven er ook naar om met verschillende emittenten te praten over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2, 15).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee

Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente, converteerbare obligaties en geldmarktbeleggingen die luiden in of afgedekt zijn naar de onshore RMB (CNY).

Deze instrumenten kunnen op het Chinese vasteland of daarbuiten worden uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale instellingen en bedrijven die al dan niet op het Chinese vasteland zijn opgericht of gevestigd, uit welk sector en met welke kredietkwaliteit dan ook. Het Fonds kan ook beleggen in vastrentende effecten die luiden in offshore RMB (CNH).

Het Fonds kan tot 30% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating die onder "investment grade" ligt (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 beleggen in instrumenten die worden verhandeld op de markt voor obligaties in RMB in Hongkong en in instrumenten die zijn uitgedrukt in RMB die op andere Gereguleerde Markten worden verhandeld.

Het Fonds kan tot 100% van zijn activa direct beleggen op het Chinese vasteland via (i) QFI-regelingen of QFII-gelateerde regelingen onder het toezicht van de China Securities Regulatory Commission tot de beleggingsbeperking is vervuld en/of tot ze in aanmerking komen als Beleggingsfondsen en (ii) Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via Bond Connect of CIBM Direct).

Beleggingen op Gereguleerde Markten en interbancaire obligatiemarkten van het Chinese vasteland kunnen ook indirect plaatsvinden via notes, certificaten of andere instrumenten (die in aanmerking komen als overdraagbare effecten en waarin geen derivatencomponent is besloten), Beleggingsfondsen van het open type en in aanmerking komende financiële derivaten.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de iBoxx ALBI China Onshore index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:

- de uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag.
- de opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenering stimuleert.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de iBoxx ALBI China Onshore index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clusterterrorismen, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

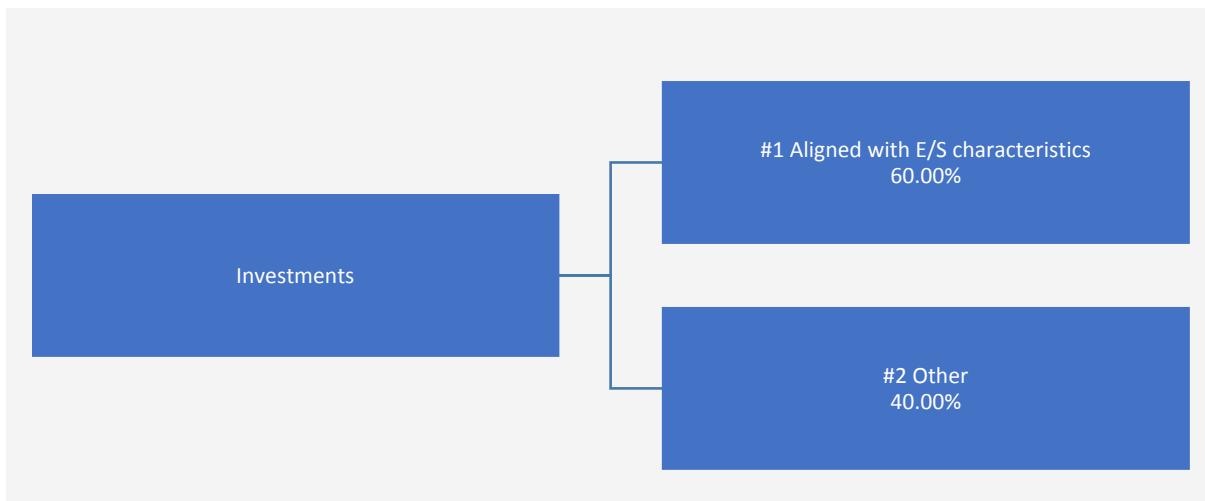
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de iBoxx ALBI China Onshore index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Het vermelde minimumaandeel in #1 geldt onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

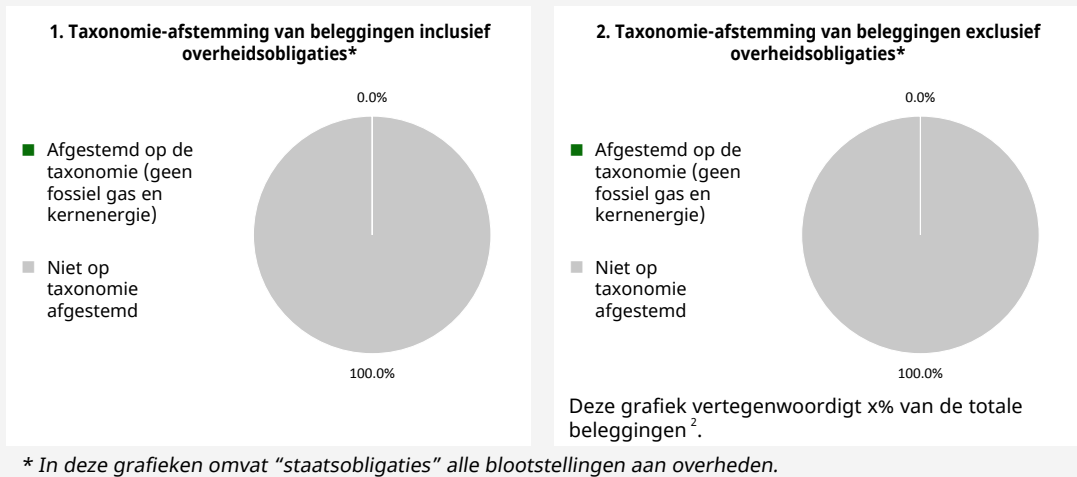
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund China Opportunities

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): CON8ADEN6LBWQO6J710

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI China (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI China (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI China (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige via betrokkenheid. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces via de bottom-up aandelenanalyse op bedrijfsniveau. Het beleggingsteam voor Aziatische aandelen gebruikt een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt. PAI-indicatoren kunnen verder worden bekeken via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's. We streven er bijvoorbeeld naar om de dialoog aan te gaan met verschillende emittenten over doelen voor nul-netto CO₂-uitstoot (PAI 1, 2, 3), het inkopen van duurzame energie (PAI 5) en andere betrokkenheidsthema's zoals genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13).

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van Chinese ondernemingen.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 50% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via:

- de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- de Qualified Foreign Investor (QFI)-regeling;
- aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market, en
- Gereguleerde Markten.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI China (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Bij het selecteren en beoordelen van potentiële beleggingskansen en participaties worden de bedrijven geëvalueerd op basis van een propriëtaire stakeholdergerichte benadering volgens criteria zoals, onder andere, (1) goede governancepraktijken; (2) impact op het milieu en de lokale gemeenschappen; en (3) eerlijke en billijke behandeling van werknemers, leveranciers en klanten. Bij deze evaluatie en het due diligence-proces wordt gebruikt gemaakt van informatie en inzichten afkomstig uit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools.

De propriëtaire analyse van de Beleggingsbeheerder en de lopende contacten met deze bedrijven kunnen ook helpen om een redelijke zekerheid te verkrijgen dat er concrete maatregelen worden of zullen worden genomen om uit activiteiten te stappen die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria of om verbetering te boeken inzake vastgestelde zwakke punten. De Beleggingsbeheerder kan deze bedrijven in beschouwing nemen voor belegging nog voor er verandering komt in hun ratings en rangschikkingen volgens interne en externe evaluatiemaatstaven.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse omvatten de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI China (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen

van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI China (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

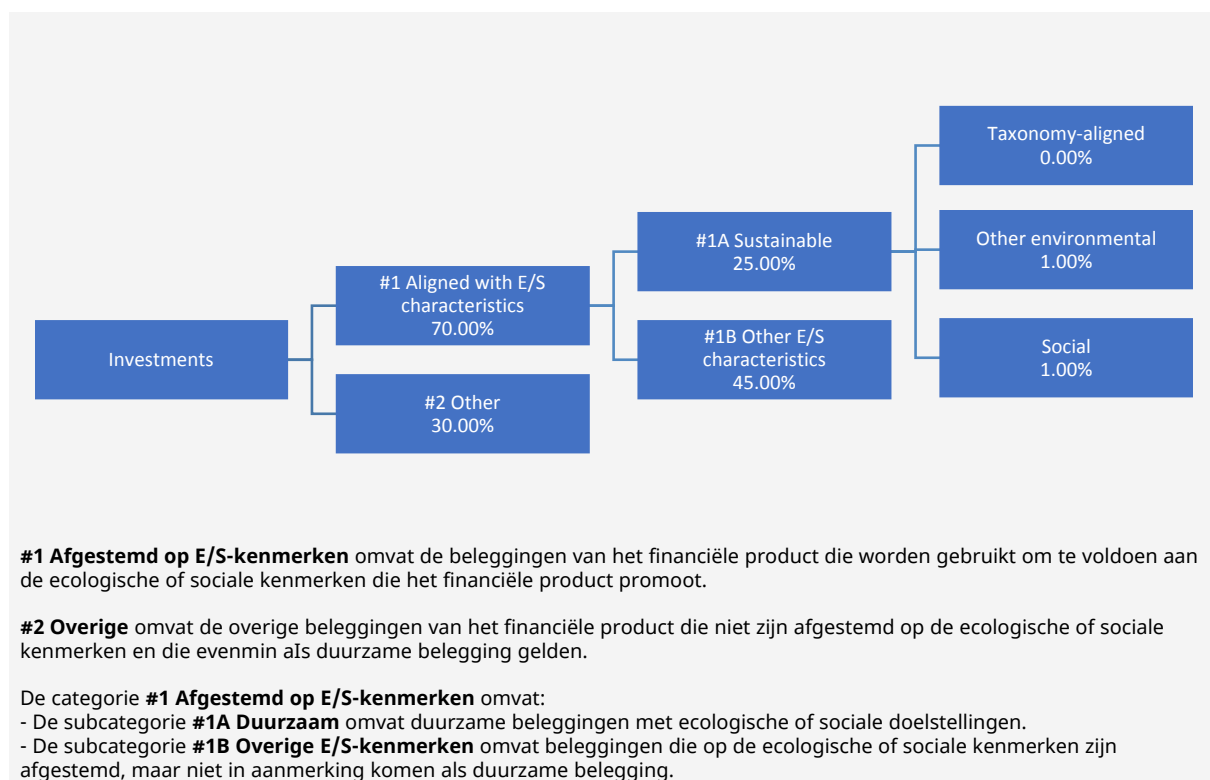
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

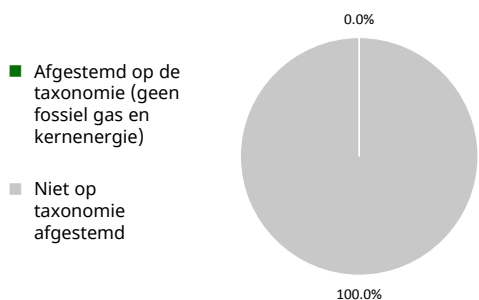
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

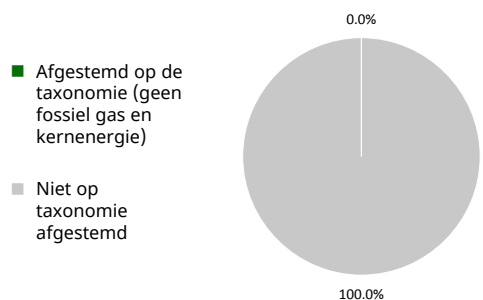
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
 - de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
 - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 9 van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

Productnaam: Schroder International Selection Fund Circular Economy

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300ZGH24FGKHE0C51

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: 75,00%	<input type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen ten belope van 0,00%	<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

Het Fonds verbindt zich ertoe te minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen. Binnen dit algemene engagement is er een minimale verplichting om minstens 75% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling.



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is zijn activa te beleggen in bedrijven wereldwijd waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de transitie naar een circulaire economie. Beginselen van circulaire economie omvatten, maar zijn niet beperkt tot: het verminderen van het gebruik van niet-hernieuwbare grondstoffen, bij het ontwerp worden afval en vervuiling al weggewerkt, het verhogen van recyclageniveaus en actiever gebruik van energie, personeel en materialen. Het Fonds kan ook beleggen in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken

Op de datum van dit Prospectus is het nog niet mogelijk om te bevestigen dat het Fonds minimaal is afgestemd op de Taxonomie, omdat de Beleggingsbeheerder momenteel niet in staat is om nauwkeurig te bepalen in hoeverre de beleggingen van het Fonds in ecologisch duurzame activiteiten zijn die op de taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken. Er wordt echter verwacht dat het Fonds belegt in ondernemingen en economische activiteiten die bijdragen aan de ecologische doelstelling van de transitie naar een circulaire economie binnen de betekenis van de Taxonomie.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

De Beleggingsbeheerder is verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldoet. De Beleggingsbeheerder gebruikt in deze beoordeling een op inkomsten gebaseerde benadering, door na te gaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven van de betrokken emittent bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing). Het resultaat van de hierboven geschetste Beleggingsstrategie is de lijst met beleggingen die voldoen aan de selectiecriteria, dit vertegenwoordigt het beleggingsuniversum. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks toezicht gehouden op de naleving van het minimumaandeel duurzame beleggingen. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de impact is per onderneming waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder gebruikt een op inkomsten gebaseerde benadering om een onderneming waarin is belegd te matchen met relevante SDG's van de VN. De Beleggingsbeheerder gebruikt ook een propriëtaire duurzaamheidstool die een score toekent aan ondernemingen op basis van hun behandeling van belangrijke stakeholders, met inbegrip van gemeenschappen en het milieu. Voorbeelden van deze indicatoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot, CO₂-emissies, recyclagepercentages, afvalwaterbehandeling, R&D-investering, grondstoffen uit duurzame bronnen en andere kwalitatieve beoordelingen.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Voor de Fondsen van Schroders gelden bedrijfsbrede uitsluitingen. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Hieronder vindt u meer informatie:

De propriëtaire tools van Schroders bevatten verschillende PAI's als onderdeel van hun scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 9 meegenomen. Bij de beoordeling van de algemene maatschappelijke score van een emittent wordt ook de PAI 13 meegenomen.

PAI's worden in aanmerking genomen met behulp van de propriëtaire tools als onderdeel van de analistenrapportage over bedrijven. Daarnaast worden de scores van de emittenten en de totale impact op de portefeuille door de fondsbeheerder in overweging genomen als onderdeel van het samenstellen van de portefeuille.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via Schroders' PAI-dashboard.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

Wanneer emittenten worden gemarkeerd vanwege een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens voor bepaalde PAI's, kan de Beleggingsbeheerder contact opnemen met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verhogen van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in een geconcentreerde portefeuille van (i) duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat deze zullen bijdragen aan de transitie naar een circulaire economie, en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Beginselen van circulaire economie omvatten, maar zijn niet beperkt tot: het verminderen van het gebruik van niet-hernieuwbare grondstoffen, bij het ontwerp worden afval en vervuiling al weggewerkt, het verhogen van recyclageniveaus en actiever gebruik van energie, personeel en materialen. Het Fonds omvat doorgaans 25 tot 40 bedrijven.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke sociale of ecologische schade 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 zijn overleg met bedrijven is te vinden op de website <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 activa in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De Beleggingsbeheerder voert een analyse uit om te beoordelen in welke mate bedrijven bijdragen aan de transitie naar een circulaire economie.

De duurzaamheidsanalyse van de Beleggingsbeheerder wordt ondersteund door intern fundamenteel onderzoek en het gebruik van Schroders' diverse propriëtaire duurzaamheidstools. Ook onderzoeken van derde partijen worden gebruikt als aanvullende gegevens, en doorgaans stellen zij het eigen standpunt van de Beleggingsbeheerder ter discussie of bekrachtigen ze het.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met in de portefeuille gehouden bedrijven over hun toewijding aan duurzaamheid en hun relaties met hun belangrijke stakeholders.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.

Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de transitie naar een circulaire economie.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, met name de tabaksproductie of enig ander deel van de waardeketen van tabak (leveranciers, distributeurs, detailhandelaren, licentiegevers), en bedrijven die inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Details over de opbrengstdrempels en bepaalde andere uitsluitingen die het Fonds toepast, worden vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die geen wezenlijke sociale of ecologische schade veroorzaken en die werken met praktijken op het gebied van goed bestuur, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling van de beleggingen van het Fonds die worden gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat. Het Fonds belegt ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen, d.w.z. die zijn opgenomen in #1 Duurzaam. Dit zijn beleggingen in bedrijven uit de hele wereld waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de transitie naar een circulaire economie. Het Fonds belegt ten minste 75% van zijn activa in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. Bijgevolg wordt de afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds hierdoor niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

Op de datum van dit Prospectus is het nog niet mogelijk om te bevestigen dat het Fonds minimaal is afgestemd op de Taxonomie, omdat de Beleggingsbeheerder momenteel niet in staat is om nauwkeurig te bepalen in hoeverre de beleggingen van het Fonds in ecologisch duurzame activiteiten zijn die op de taxonomie zijn afgestemd. Er wordt echter verwacht dat het Fonds belegt in ondernemingen en economische activiteiten die bijdragen aan de ecologische doelstelling van de transitie naar een circulaire economie binnen de betekenis van de Taxonomie.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

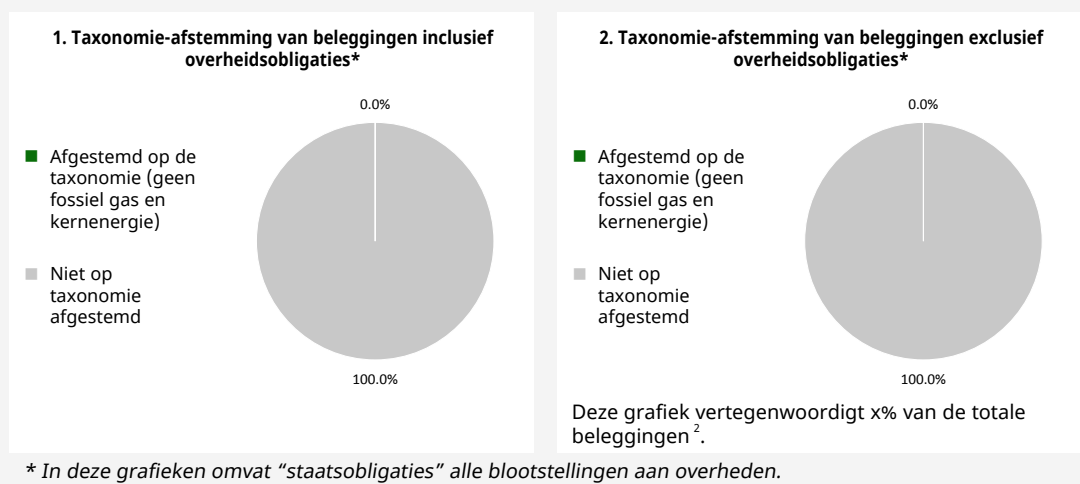
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxononomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 75%. Zoals hierboven vermeld zal dit Prospectus worden bijgewerkt zodra het naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig te vermelden in welke mate de duurzame beleggingen van het Fonds met een ecologische doelstelling in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op de webpagina: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Dynamic Income

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 6367003LO6P8ZSCB6R06

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van MSCI World Index (USD), MSCI Emerging Market Index (USD), Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index (USD), Bloomberg Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (USD), ICE BofA US Treasury Index (USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD) en FTSE Global Convertible Bonds Index (USD), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. De benchmarks van de component (die elk een brede marktindex zijn) houden geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Deze mix zal evolueren in de loop van de tijd, in lijn met de werkelijke activa-allocatie van het Fonds.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de mix van de vermelde benchmarks op basis van de gewogen gemiddelde

duurzaamheidsscore van het Fonds in de eigen tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde

duurzaamheidsscore van de mix van de vermelde benchmarks die de activa-allocatie van het Fonds weerspiegelt. Beide scores zijn gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand over de afgelopen periode van zes maanden. De algemene duurzaamheidsscore

voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies,

waterververbruik en salarissen in vergelijking met een leefloon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden.

Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool van Schroders' en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:
 - via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
 - Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijft. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. PAI 16 (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.
2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het

stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

Het Fonds spreidt zijn activa over verschillende onderliggende strategieën. Er wordt op Fondsniveau rekening gehouden met enkele PAI's, terwijl andere PAI's door de betrokken beleggingsbeheerder, indien van toepassing, op het niveau van de onderliggende strategieën worden bekeken.

Er wordt rekening gehouden met enkele PAI's door de toepassing van uitsluitingen vóór de belegging op Fondsniveau. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens (PAI 14 - blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: (PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) - toegepast op relevante onderliggende strategieën.

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Waar van toepassing wordt er ook rekening gehouden met PAI's door integratie in het beleggingsproces, met name het aandelenselectieproces in onderliggende strategieën. De globale aandelenstrategie houdt bijvoorbeeld op de volgende manier rekening met PAI's:

- De propriëtaire tool van Schroders, die gebruikt wordt als onderdeel van de screening van het beleggingsuniversum en om een maximum te bepalen dat in elk bedrijf belegd kan worden, bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden PAI's 1, 2 en 3 (uitstoot van broeikasgassen) meegenomen. Bij de beoordeling van de algemene maatschappelijke score van een emittent worden ook de PAI's 12 (niet-gecorrigeerde genderloonkloof) en 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) meegenomen.

Het beleggingsteam bewaakt alle PAI-indicatoren via het PAI-dashboard van Schroders.

Met andere PAI's wordt rekening gehouden via actief eigendom, dat waar relevant indirect wordt uitgevoerd via de onderliggende beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betrokken beleggingsbeheerder, worden PAI's na de belegging in overweging genomen door middel van betrokkenheid in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen die zijn uiteengezet in de Schroders Engagement Blueprint.

Voorbeelden van PAI's die via deze aanpak zijn vastgelegd, zijn PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO₂-voetafdruk), PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt direct of indirect via derivaten, in aandelen en verwante effecten en effecten met vaste en vlottende rente uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale instellingen en bedrijven uit de hele wereld, inclusief opkomende markten, in diverse valuta's en Alternatieve Activacategorieën.

Het Fonds kan:

- tot 40% van zijn activa beleggen in effecten onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau) en effecten zonder rating.
- tot 30% van zijn activa beleggen in opkomende markten.
- tot 20% van zijn activa in door vermogen gedekte effecten, door commerciële hypotheek gedekte effecten, en/of door woninghypotheek gedekte effecten uit de hele wereld, en met een kredietrating van of onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau).
- tot 15% van zijn vermogen beleggen in Alternatieve Activacategorieën.

De onderliggende activa kunnen creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, leningen aan kleine bedrijven, leasingcontracten, commerciële hypotheek en woninghypotheek zijn.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 15% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn activa beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect of CIBM Direct).

De blootstelling aan Alternatieve Activacategorieën wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in Bijlage III van dit Prospectus.

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is met name de bedoeling tijdelijk gebruik te maken van total return swaps en contracts for difference in marktomstandigheden zoals bijvoorbeeld in perioden van toenemende wereldwijde economische groei en stijgende inflatie of een verhoogd geopolitiek risico, of wanneer wordt verwacht dat de kredietspreads zullen verbreden, zoals in perioden van afnemende economische groei, stijgende rentevoeten of een verhoogd geopolitiek risico. Contracts for difference en total return swaps zijn bedoeld om long- en shortposities in te nemen op aandelen en verwante effecten, effecten met vaste en vlottende rente en grondstoffenindices. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 20% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds kan beleggen in Geldmarktbeleggingen en kan contanten houden. Het Fonds kan tot 10% van zijn activa beleggen in Beleggingsfondsen van het open type.

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van MSCI World Index (USD), MSCI Emerging Market Index (USD), Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index (USD), Bloomberg Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (USD), ICE BofA US Treasury Index (USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD) en FTSE Global Convertible Bonds Index (USD), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

*Deze mix zal evolueren in de loop van de tijd, in lijn met de werkelijke activa-allocatie van het Fonds.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven aan de hand van uiteenlopende ecologische, sociale en governance maatstaven, rekening houdend met aspecten zoals klimaatverandering, milieuprestaties, arbeidsnormen en de samenstelling van de raad van bestuur. De Beleggingsbeheerder zal op basis van de globale ESG-score beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname. Het Fonds is een 'Multi-asset' Fonds, wat inhoudt dat de Beleggingsbeheerder de ESG-scores zal analyseren in diverse activacategorieën als input voor de activa-allocatie van het Fonds. De Beleggingsbeheerder kan beleggingen selecteren die volgens hem bijdragen aan een of meer ecologische of sociale doelstellingen, op voorwaarde dat zij geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de webpagina <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures>

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van MSCI World Index (USD), MSCI Emerging Market Index (USD), Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index (USD), Bloomberg Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (USD), ICE BofA US Treasury Index (USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD) en FTSE Global Convertible Bonds Index (USD), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds zegt toe een hogere totale duurzaamheidsscore te handhaven dan een op maat samengestelde activagewogen mix van MSCI World Index (USD), MSCI Emerging Market Index (USD), Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index (USD), Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% Index (USD), ICE BofA US Treasury Index (USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD) en FTSE Global Convertible Bonds Index (USD) en de beleggingen van het Fonds die een score hebben gekregen van de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden dan ook opgenomen in het minimumaandeel zoals vermeld bij #1 op basis van hun bijdrage aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (of deze belegging nu een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

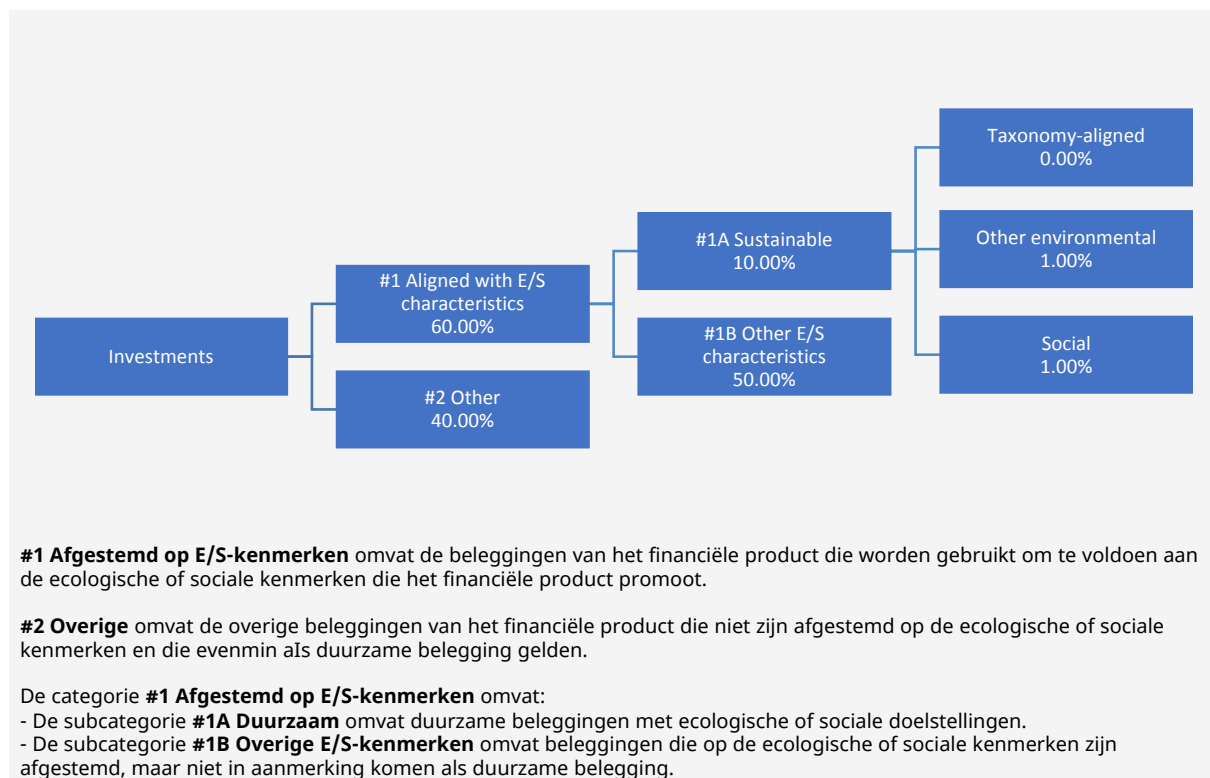
Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de

risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten zoals aandelenindexfutures kunnen worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke

mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

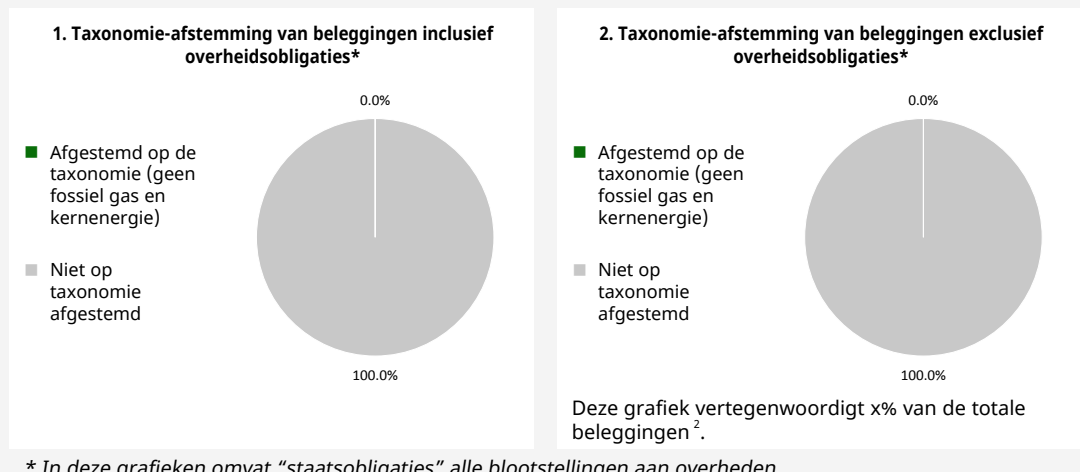
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen ²?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxononomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
 - de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
 - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieni-

² Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.
² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Dynamic Opportunities

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493002E4JUCFUL6QF10

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van MSCI World Index (afgedekt naar EUR), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar EUR), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar EUR) en Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar EUR), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De benchmarks van de component (die elk een brede marktindex zijn) houden geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken).

*De mix zal in de loop van de tijd evolueren in overeenstemming met de werkelijke activaspreiding van het Fonds. De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een totale score op duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, te weten een nominaal percentage (positief dan wel negatief) van de verkoop of het BBP van de emittent in kwestie. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de mix van de genoemde benchmarks op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de mix van de genoemde benchmarks die de activa-allocatie van het Fonds weerspiegelt. . Beide scores zijn gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand over de afgelopen periode van zes maanden. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen), **PAI 5** (Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (Blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaat effecten) vastgesteld. Voor **PAI 15** (BKG-intensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelief van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (Genderdiversiteit raad van bestuur),

waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

Het Fonds spreidt zijn activa over verschillende onderliggende strategieën. Er wordt op Fondsniveau rekening gehouden met enkele PAI's, terwijl andere PAI's door de betrokken beleggingsbeheerder, indien van toepassing, op het niveau van de onderliggende strategieën worden bekeken.

Er wordt rekening gehouden met enkele PAI's door de toepassing van uitsluitingen vóór de belegging op Fondsniveau. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens (PAI 14 - blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (Emissies naar water), PAI 9 (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: (PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) - toegepast op relevante onderliggende strategieën.

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Waar van toepassing wordt er ook rekening gehouden met PAI's door integratie in het beleggingsproces, met name het aandelenselectieproces in onderliggende strategieën. De globale aandelenstrategie houdt bijvoorbeeld op de volgende manier rekening met PAI's:

- De propriëtaire tool van Schroders, die gebruikt wordt als onderdeel van de screening van het beleggingsuniversum en om een maximum te bepalen dat in elk bedrijf belegd kan worden, bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2 en 3 meegenomen. Bij de beoordeling van de algemene maatschappelijke score van een emittent worden ook de PAI's 12 en 13 meegenomen.

Het beleggingsteam bewaakt alle PAI-indicatoren via het PAI-dashboard van Schroders.

Met andere PAI's wordt rekening gehouden via actief eigendom, dat waar relevant indirect wordt uitgevoerd via de onderliggende beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betrokken beleggingsbeheerder, worden PAI's na de belegging in overweging genomen door middel van betrokkenheid in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen die zijn uiteengezet in de Schroders Engagement Blueprint. Voorbeelden van PAI's die via deze aanpak zijn vastgelegd, zijn PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO₂-voetafdruk), PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa direct of indirect via derivaten in aandelen en verwante effecten, vastrentende effecten en Alternatieve Activacategorieën.

De vastrentende effecten omvatten effecten met een vaste of vlottende rente zoals overheidsobligaties, bedrijfsobligaties, schuld van opkomende markten, effecten onder beleggingskwaliteit (met vaste of vlottende rente) (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau), converteerbare obligaties en inflatiegekoppelde obligaties.

De blootstelling aan Alternatieve Activacategorieën wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in Bijlage III van dit Prospectus.

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico, het beperken van verliezen in dalende markten of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Er zullen voortdurend total return swaps en contracts for difference worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan aandelen en verwante effecten, effecten met vaste of vlottende rente en grondstoffenindices te verwerven. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 20% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds kan (uitzonderlijk) tot 100% van zijn activa in contanten en Geldmarktbeleggingen houden. Dit zal beperkt blijven 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. Het Fonds kan tot 10% van zijn activa beleggen in Beleggingsfondsen van het open type.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van MSCI World Index (afgedekt naar EUR), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar EUR), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar EUR) en Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar EUR), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

*Deze mix zal evolueren in de loop van de tijd, in lijn met de werkelijke activa-allocatie van het Fonds.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven aan de hand van uiteenlopende ecologische, sociale en governance maatstaven, rekening houdend met aspecten zoals klimaatverandering, milieuprestaties, arbeidsnormen en de samenstelling van de raad van bestuur. De Beleggingsbeheerder zal op basis van de globale ESG-score beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname. Het Fonds is een 'Multi-asset' Fonds, wat inhoudt dat de Beleggingsbeheerder de ESG-scores zal analyseren in diverse activacategorieën als input voor de activa-allocatie van het Fonds.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van de MSCI World Index (hedged to EUR), MSCI Emerging Market Index (hedged to EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (hedged to EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (hedged to EUR), ICE BofA US Treasury Index (hedged to EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (hedged to EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (hedged to EUR), Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (hedged to EUR), op basis van de ratingcriteria van de Beleggingsbeheerder.

*Deze mix zal evolueren in de loop van de tijd, in lijn met de werkelijke activa-allocatie van het Fonds.

- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoneelsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en 75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van de MSCI World Index (afgedekt naar EUR), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar EUR), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar EUR) en Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar EUR), en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders zijn beoordeeld opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel, gebaseerd op het feit dat ze aan de duurzaamheidsscore van het Fonds zullen bijdragen (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positief of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire tool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

*Deze mix zal evolueren in de loop van de tijd, in lijn met de werkelijke activa-allocatie van het Fonds.

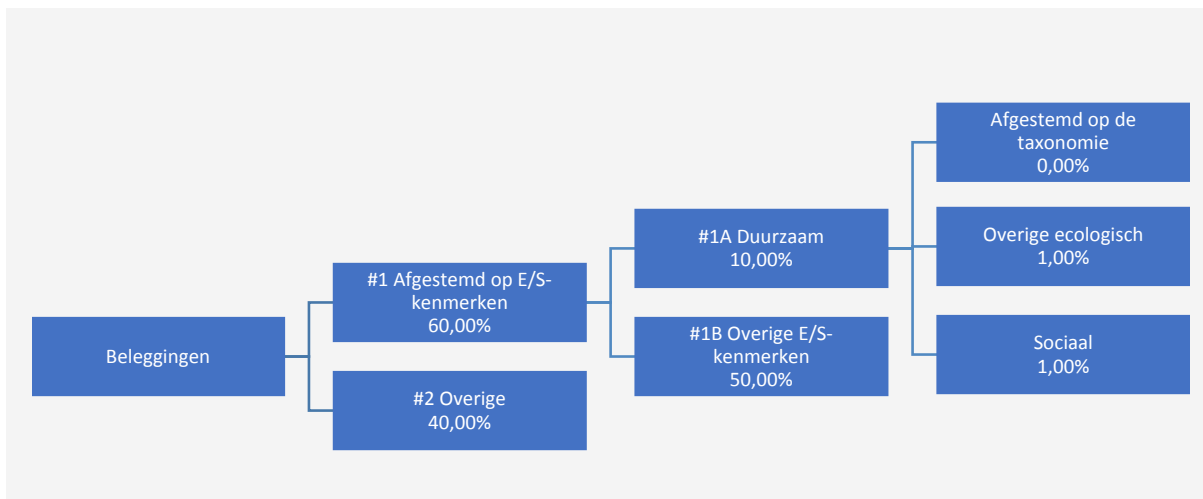
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool van Schroders of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten zoals aandelenindexfutures kunnen worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme

brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

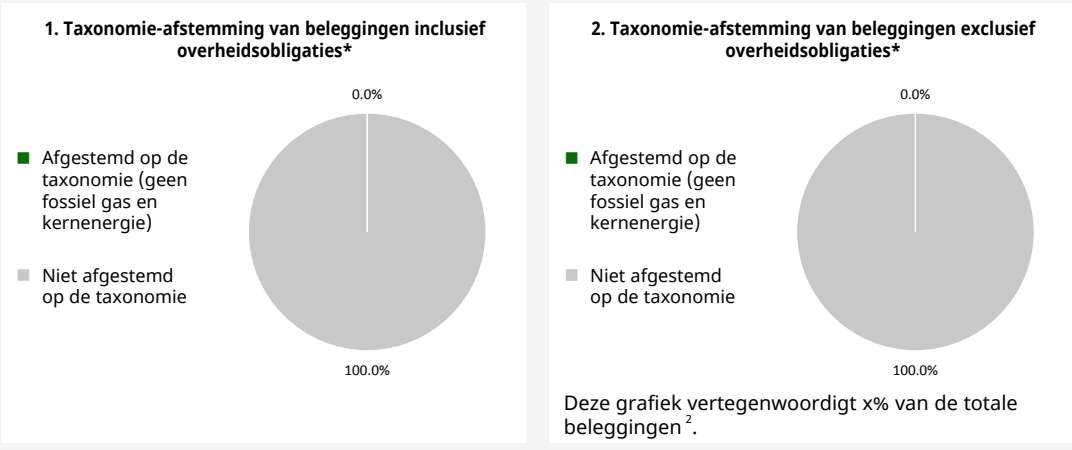
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder "#2 Overige", wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.
- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Emerging Europe

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 84NPEABGB2F20908EG57

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

- Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%
- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

Nee

- Het **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame belegging als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van **25,00%** omvatten*
- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- met een sociale doelstelling
- Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

* Het Fonds bevat niet of overweegt niet de Russische aandelen en verwante effecten binnen de aandelenklassen X9 en Y9 met betrekking tot de promotie van zijn milieuvriendelijkheid en/of sociale kenmerken (in de betekenis van artikel 8 SFDR).



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI FFM Europe + CIS (E+C) Index (Net TR) op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder bewaakt naleving van de kenmerken om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI FFM Europe + CIS (E+C) Index (Net TR) op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI EFM Europe + CIS (E+C) Index (Net TR) in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden.

Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - PAI 7 (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - PAI 8 (Emissies naar water)
 - PAI 9 (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - PAI 11 (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - PAI 14 in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale

ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
 - De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
 - Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).
- De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces via de bottom-up aandelenanalyse op bedrijfsniveau. Het beleggingsteam voor opkomende markten heeft een aantal eigen tools voor het bevorderen van ESG-analyse. Op bedrijfsniveau is één van Schroders eigen tools de grootste bron voor de ESG-analyse van het team. De tool biedt een systematisch kader voor het analyseren van de relatie van een onderneming met zijn stakeholders en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel. Het bevat meer dan 250 meetgegevens die afkomstig zijn van traditionele en alternatieve gegevensbronnen, waarmee de prestaties van een bedrijf worden beoordeeld op specifieke gebieden.

PAI's 1, 2, 3 (uitstoot van broeikasgas), 9 (verhouding gevaarlijke afval en radioactief afval) en 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) worden specifiek beschouwd als onderdeel van de propriëtaire toolanalyse van Schroders waar nodig en belangrijk voor het bedrijf. In het geval van PAI 8 (Emissies naar water) en 12 (Niet gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) is de beschikbaarheid van gegevens erg beperkt, dus wordt dit bewaakt op het niveau van de totale portfolio.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI. We bekijken de PAI-gegevens in het PAI-dashboard regelmatig als onderdeel van de maandelijkse ESG-risicovergadering, waarin formeel de ESG-kenmerken van het portefeuilleniveau worden geëvalueerd.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's. We willen bijvoorbeeld met verschillende emittenten afspraken maken over doelstellingen voor een netto koolstofemissie van nul (PAI 1, 2, 3) en het opwekken van hernieuwbare energie (PAI 5). Andere onderwerpen van afspraken kunnen genderdiversiteit betreffen, die betrekking heeft op PAI 13.

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van ondernemingen op opkomende markten.

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in een geconcentreerde portefeuille of aandelen en verwante effecten van Centraal- en Oost-Europese bedrijven, inclusief de markten van de voormalige Sovjet-Unie en de opkomende markten rond de Middellandse Zee. Het Fonds kan ook beleggen in aandelen en met aandelen verwante effecten van bedrijven in Noord-Afrika en het Midden-Oosten.

Het Fonds omvat doorgaans 30-50 bedrijven.

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

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI FFM Europe + CIS (E+C) Index (Net TR) op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds".

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van potentiële participaties, inclusief ontmoetingen met het management, en evalueert het governance-, milieu- en maatschappelijk profiel van een bedrijf op basis van uiteenlopende factoren. Dit proces wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen van de portefeuille beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds. In sommige gevallen kunnen bedrijven die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria toch in aanmerking komen voor belegging als uit de propriëtaire analyse en lopende contacten met het management volgens de Beleggingsbeheerder blijkt dat het bedrijf binnen een realistisch tijdsbestek wel zal beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria.

Om in aanmerking te komen voor belegging door het Fonds, wordt van de bedrijven verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichthouders. Het Fonds selecteert bedrijven waarvan de activiteiten blijf geven van goede governancepraktijken en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen.

De informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens en verslagen van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI FFM Europe + CIS (E+C) (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat. Het Fonds bevat geen Russische aandelen en verwante effecten binnen de aandelenklassen X9 en Y9 in verband met de promotie van zijn milieu- en/of sociale kenmerken.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI FFM Europe + CIS (E+C) Index (Net TR) en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

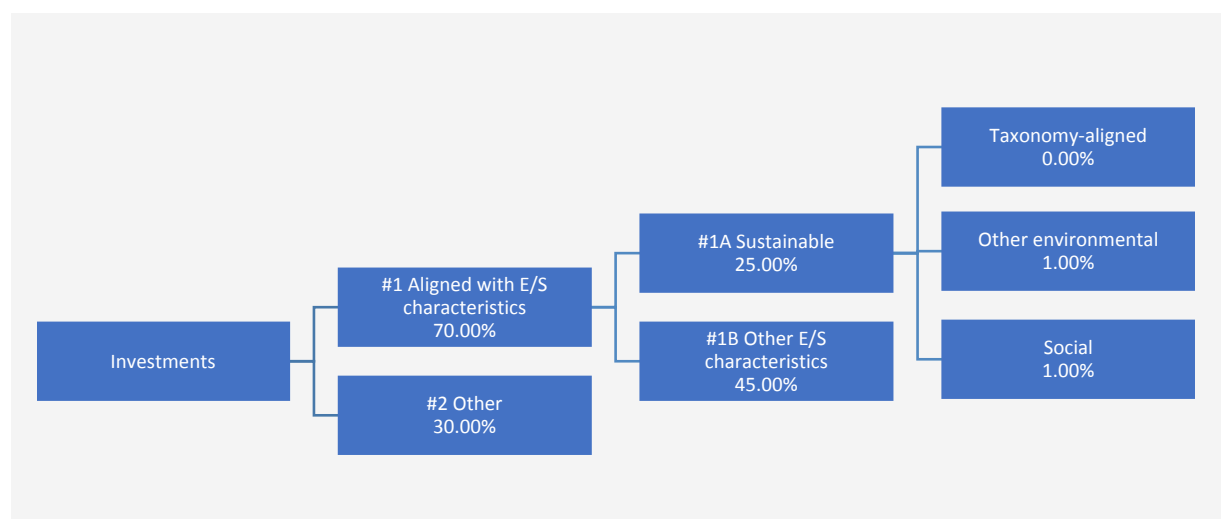
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

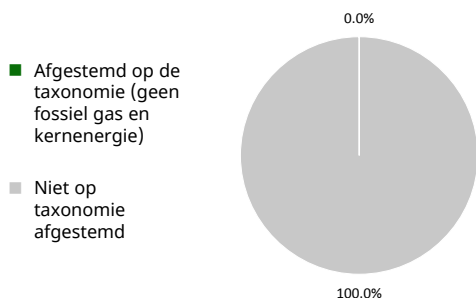
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

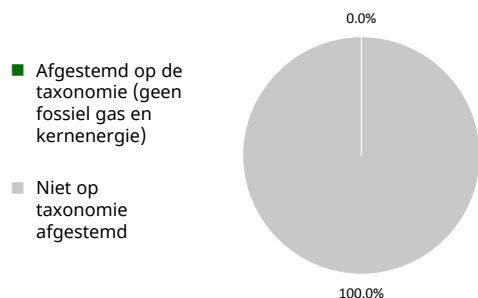
- **omzet**, een weerspiegeling van het aandeel opbrengsten uit groene activiteiten van de bedrijven waarin wordt belegd
- **kapitaaluitgaven** (CapEx), die blijken van de groene investeringen die door de worden zijn gedaan waarin is belegd, bijv. voor een overgang naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Emerging Markets

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): BDU06UKEHWLI0JDDWF68

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

- Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%
- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

Nee

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van **25,00%** omvatten
- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- met een sociale doelstelling
- Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI Emerging Markets (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Impact en de richtlijnen voor multinationals), PAI 11 (gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Bedrijven die inkomsten genereren boven bepaalde drempelwaarden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces via de bottom-up aandelenanalyse op bedrijfsniveau. Het beleggingsteam voor opkomende markten heeft een aantal eigen tools voor het bevorderen van ESG-analyse. Op bedrijfsniveau is de propriëtaire tool van Schroders het belangrijkste register voor de ESG-analyse van het team. De propriëtaire tool van Schroders biedt een systematisch kader voor het analyseren van de relatie van een onderneming met zijn stakeholders en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel. Het bevat meer dan 250 statistieken uit bedrijfsrapporten en andere bronnen die de prestaties van een bedrijf op specifieke gebieden beoordelen.

De PAI's 1, 2, 3, 9, 13 worden specifiek in overweging genomen als onderdeel van de analyse van de propriëtaire tool van Schroders waar dit van toepassing en van belang is voor het bedrijf. In het geval van PAI 8 en 12 is de beschikbaarheid van gegevens zeer beperkt, zodat deze niet op grote schaal wordt gebruikt binnen de propriëtaire tool van Schroders, maar in plaats daarvan op portefeuilleniveau wordt gemonitord.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI. We bekijken de PAI-gegevens in het PAI-dashboard regelmatig als onderdeel van de maandelijks ESG-risicovergadering, waarin formeel de ESG-kenmerken van het portefeuilleniveau worden geëvalueerd.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's. We streven er bijvoorbeeld naar om de dialoog aan te gaan met verschillende emittenten over doelen voor nul-netto CO₂-uitstoot (PAI 1, 2, 3), het inkopen van duurzame energie (PAI 5) en andere betrokkenheidsthema's zoals genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13).

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van ondernemingen op opkomende markten.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 20% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van potentiële participaties, inclusief ontmoetingen met het management, en evalueert het governance-, milieu- en maatschappelijk profiel van een bedrijf op basis van uiteenlopende factoren. Dit proces wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen van de portefeuille beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds. In sommige gevallen kunnen bedrijven die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria toch in aanmerking komen voor belegging als uit de propriëtaire analyse en lopende contacten met het management volgens de Beleggingsbeheerder blijkt dat het bedrijf binnen een realistisch tijdsbestek wel zal beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria.

Om in aanmerking te komen voor belegging door het Fonds, wordt van de bedrijven verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichhouders. Het Fonds selecteert bedrijven waarvan de activiteiten blijf geven van goede governancepraktijken en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen.

De informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens en verslagen van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.

- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoot op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze

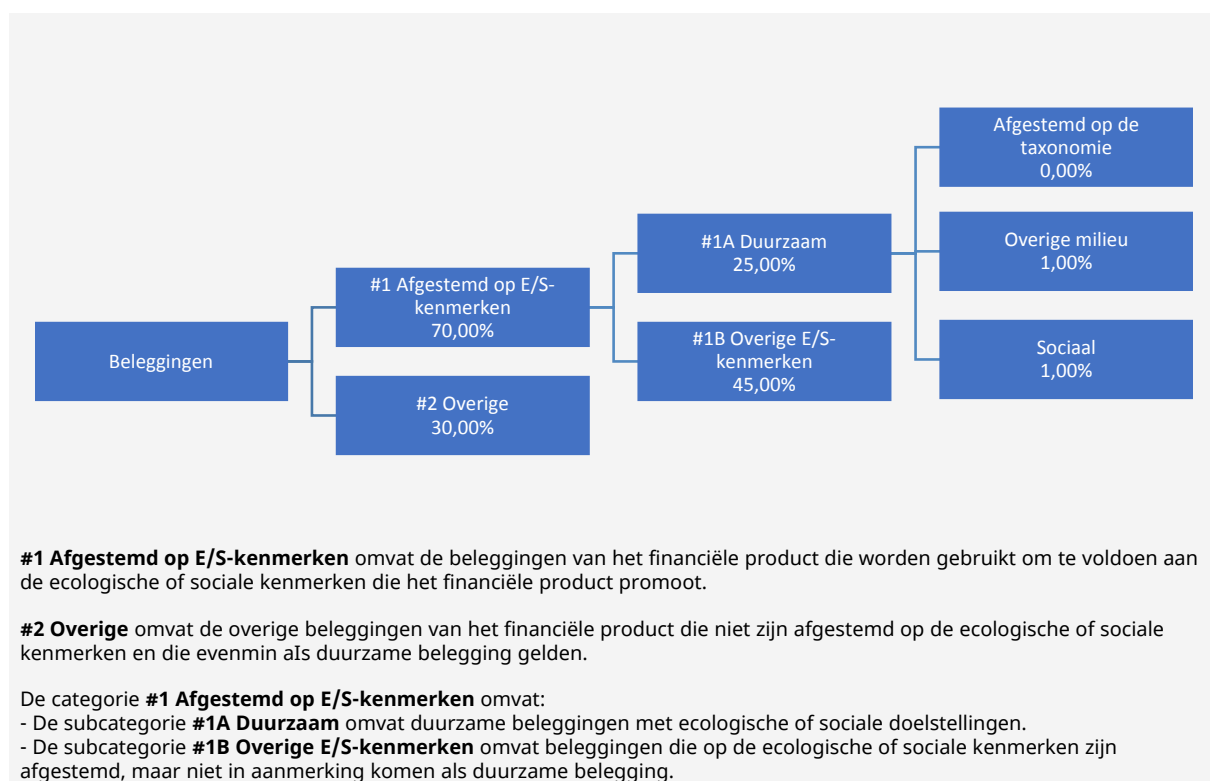
positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

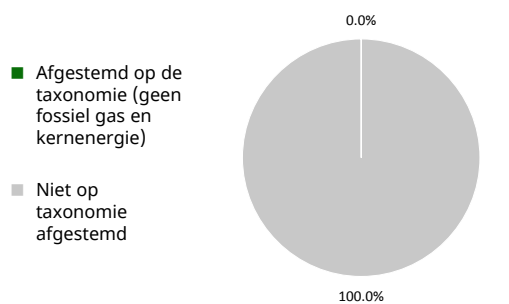
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

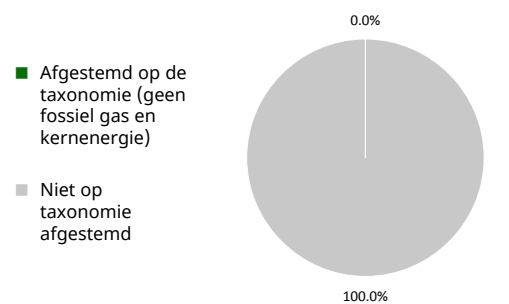
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Emerging Markets ex China

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 636700J6JW0DW2LOUW56

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden,

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>

Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.

Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces via de bottom-up aandelenanalyse op bedrijfsniveau. Het beleggingsteam voor opkomende markten heeft een aantal eigen tools voor het bevorderen van ESG-analyse. Op bedrijfsniveau is de propriëtaire tool van Schroders het belangrijkste register voor de ESG-analyse van het team. De propriëtaire tool van Schroders biedt een systematisch kader voor het analyseren van de relatie van een onderneming met zijn stakeholders en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel. Het bevat meer dan 250 statistieken uit bedrijfsrapporten en andere bronnen die de prestaties van een bedrijf op specifieke gebieden beoordelen.

De PAI's 1, 2, 3, 9, 13 worden specifiek in overweging genomen als onderdeel van de analyse van de propriëtaire tool van Schroders waar dit van toepassing en van belang is voor het bedrijf. In het geval van PAI 8 en 12 is de beschikbaarheid van gegevens zeer beperkt, zodat deze niet op grote schaal wordt gebruikt binnen de propriëtaire tool van Schroders, maar in plaats daarvan op portefeuilleniveau wordt gemonitord.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI. We bekijken de PAI-gegevens in het PAI-dashboard regelmatig als onderdeel van de maandelijks ESG-ricovergadering, waarin formeel de ESG-kenmerken van het portefeuilleniveau worden geëvalueerd.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's. We streven er bijvoorbeeld naar om de dialoog aan te gaan met verschillende emittenten over doelen voor nul-netto CO₂-uitstoot (PAI 1, 2, 3), het inkopen van duurzame energie (PAI 5) en andere betrokkenheidsthema's zoals genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13).

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van ondernemingen op opkomende markten.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van potentiële participaties, inclusief ontmoetingen met het management, en evalueert het governance-, milieu- en maatschappelijk profiel van een bedrijf op basis van uiteenlopende factoren. Dit proces wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen van de portefeuille beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds. In sommige gevallen kunnen bedrijven die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria toch in aanmerking komen voor belegging als uit de propriëtaire analyse en lopende contacten met het management volgens de Beleggingsbeheerder blijkt dat het bedrijf binnen een realistisch tijdsbestek wel zal beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria.

Om in aanmerking te komen voor belegging door het Fonds, wordt van de bedrijven verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichhouders. Het Fonds selecteert bedrijven waarvan de activiteiten blijf geven van goede governancepraktijken en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen.

De informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens en verslagen van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en

thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassingen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:
- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Emerging Markets ex China 10/40 (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

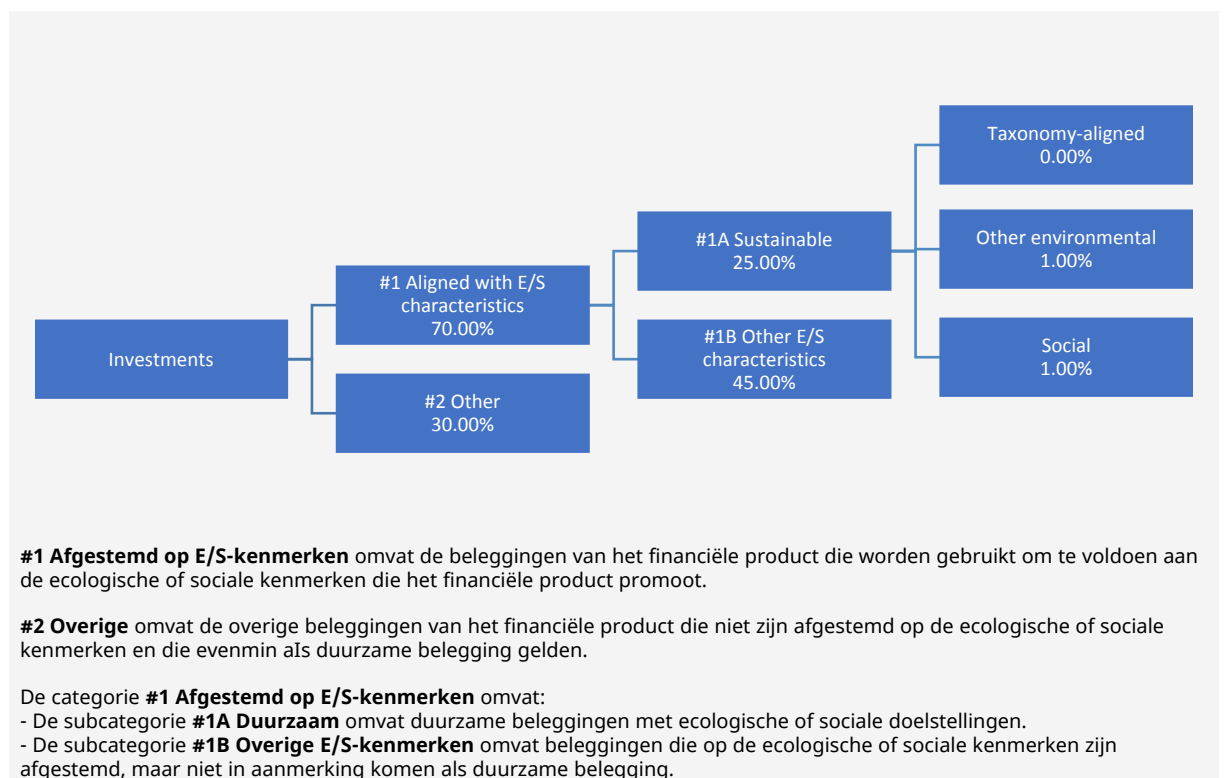
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel “kosten” als “voordelen”.

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

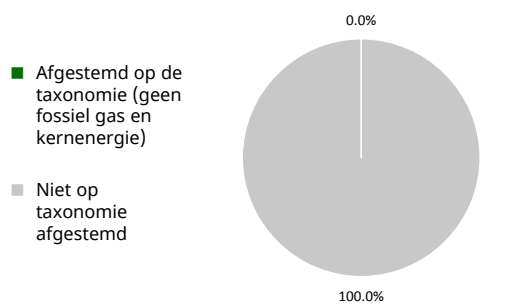
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

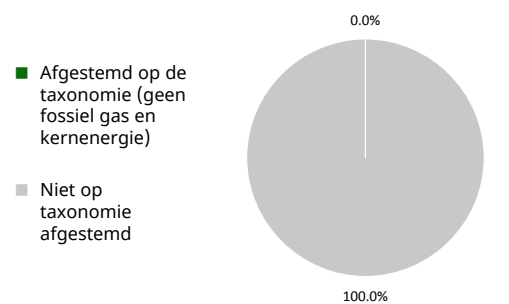
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina
<https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Total Return

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): TLC5LFN105XXSK6FZ338

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 0,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 50% JPM GBI-EM Diversified Index en 50% JPM EMBI Diversified Index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de 50% JPM GBI-EM Diversified Index en 50% JPM EMBI Diversified index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de 50% JPM GBI-EM Diversified Index en 50% JPM EMBI Diversified index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om: Schroders bedrijfsbrede uitsluitingen met betrekking tot:

- Controversiële wapens: PAI 14 Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Impact en de richtlijnen voor multinationals), PAI 11 (gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en

-schendingen)

- Bedrijven die inkomsten genereren boven bepaalde drempelwaarden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

PAI-gegevens zijn minder zinvol in de context van een strategie die zich richt op opkomende markten, omdat er momenteel weinig PAI-gegevens beschikbaar zijn. We verwachten dat deze gegevens na verloop van tijd zullen verbeteren, waardoor we de overweging van PAI's verder kunnen beoordelen.

Als onderdeel van het beleggingsproces wordt echter een propriëtaire tool van Schroders gebruikt die een aantal van de PAI's opneemt als onderdeel van de scoringsmethodologie. De combinatie van de fundamentele en kwantitatieve analyse van de Beleggingsbeheerder helpt om een uitgebreid beeld te geven van ESG-factoren op regionaal en landelijk niveau. Dit heeft betrekking op PAI's die verband houden met broeikasgasemissies (PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 15), PAI 7 (activiteiten die een negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit), PAI 8 (emissies naar water) en PAI 9 (verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval). PAI's worden ook in overweging genomen na een belegging door middel van betrokkenheid. De Beleggingsbeheerder kan een dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die in het Fonds worden gehouden, waarbij de nadruk ligt op soevereine dialogen met betrekking tot PAI's 1, 2, 3, 4, 5, 7, 8, 9 en 15. De Beleggingsbeheerder gebruikt een propriëtaire tool van Schroders en gegevens van externe dataleveranciers om milieuthema's voor de dialoog te identificeren, beoordelen en monitoren. Andere thema's voor betrokkenheid kunnen zijn: De sociale agenda van de overheid, de sociale ongelijkheid en de onderwijsuitgaven in verband met PAI 12 (onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen), PAI 13 (genderdiversiteit van de Raad) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenkwesties en incidenten) Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden opgenomen in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste en vlottende rente, valuta's en Geldmarktbeleggingen in opkomende markten. De effecten met vaste of vlottende rente zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven. Het Fonds kan ook contanten houden.

In uitzonderlijke omstandigheden tijdens perioden van hoge marktvolatiliteit, kan het Fonds tot 40% van zijn vermogen in deposito's en Geldmarktbeleggingen in ontwikkelde markten houden. In dergelijke gevallen zal de twee derde waarnaar hierboven wordt verwezen, worden gemeten ten opzichte van de activa van het Fonds, behalve de deposito en Geldmarktbeleggingen in ontwikkelde markten.

Het Fonds kan meer dan 50% van zijn activa beleggen in effecten met vaste of vlottende rente met een kredietrating onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau).

Het Fonds kan tot 15% van zijn activa beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect of CIBM Direct).

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (en andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen en warrants.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 50% JPM GBI-EM Diversified Index en 50% JPM EMBI Diversified Index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld voor de staatsobligatiemarkten en de kredietverspreidingsbeslissingen.

De Beleggingsbeheerder evalueert de overheidsemissanten inzake een serie ecologische, sociale en governancefactoren, door gebruik te maken van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die de landen rangschikken door hun prestaties op het vlak van uiteenlopende duurzaamheidsgerelateerde indicatoren te meten. Daarnaast doet de Beleggingsbeheerder ook een kwalitatieve analyse, inclusief het gebruik van informatie gepubliceerd door overheden en van gegevens van derden, inzake ESG-factoren op regionaal en landenniveau met het oog op een beter toezicht en inzicht. Landen met een score onder een vooraf door Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools en de analyse van de Beleggingsbeheerder bepaalde drempelwaarde zullen doorgaans worden uitgesloten.

Bedrijfsemissanten worden ook geëvalueerd voor een reeks ecologische, sociale en governancefactoren. De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de bedrijfsanalyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de emittenten, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 50% JPM GBI-EM Diversified Index en 50% JPM EMBI Diversified Index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

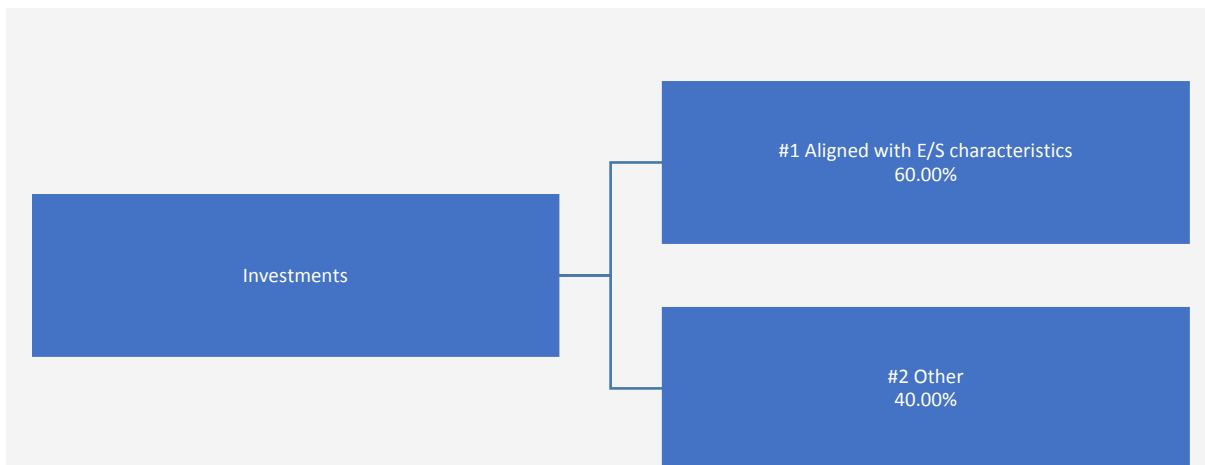
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de 50% JPM GBI-EM Diversified Index en 50% JPM EMBI Diversified Index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

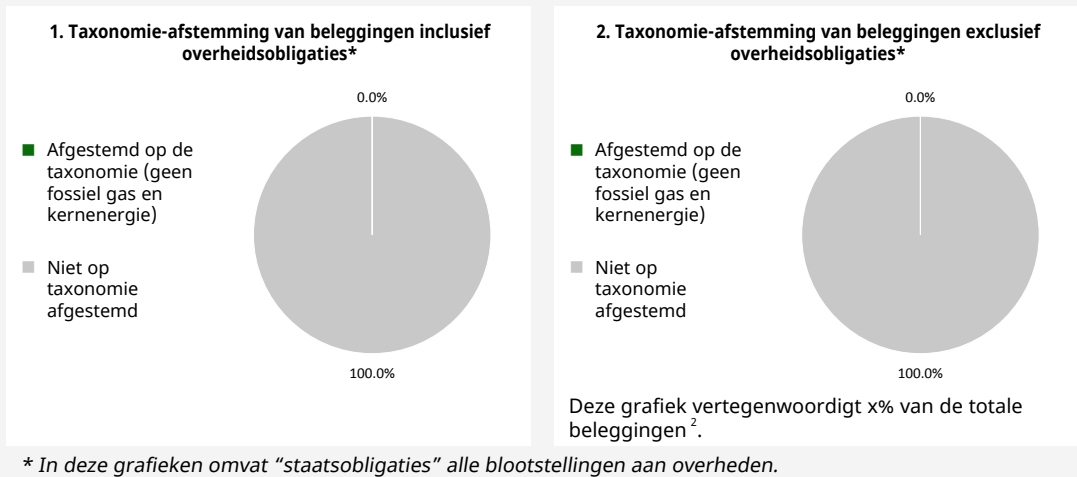
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 9, alinea's 1 tot en met 4a, van Verordening (EU)2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Emerging Markets Equity Impact

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493000PBF2B6FI3QM81

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Vooralsnog bevat het geen lijst met sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: 5,00% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen ten belope van 5,00%	<input type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

Het Fonds verbindt zich ertoe te minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen. Binnen dit algemene engagement is er een minimale verplichting om minstens 5% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en ten minste 5% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is om zijn activa te beleggen in bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat zij positief bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die op lange termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders. Het Fonds kan ook beleggen in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal bedrijven selecteren uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een evaluatie van de bijdrage van een onderneming aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van het bedrijf aan de hand van zijn eigen scorekaart. Het beleggingsproces is afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM").

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

De Beleggingsbeheerder is verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldoet. De Beleggingsbeheerder gebruikt in deze beoordeling een combinatie van een op inkomsten gebaseerde benadering, door na te gaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven van de betrokken emittent bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing); en specifieke prestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een ecologische of sociale doelstelling te beoordelen (indien van

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

toepassing). Het resultaat van de hierboven geschetste Beleggingsstrategie is de lijst met beleggingen die voldoen aan de selectiecriteria, dit vertegenwoordigt het beleggingsuniversum. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks toezicht gehouden op de naleving van het minimumaandeel duurzame beleggingen. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de impact is per onderneming waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder gebruikt een kwantitatieve screeningstool om ondernemingen te identificeren die een bepaald minimumpercentage van hun inkomsten halen uit hun hoofdactiviteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling. Daarnaast wordt er een gedetailleerd beoordeling uitgevoerd van de impact van elk bedrijf door het invullen van een eigen scorekaart. De impactscorekaart focust op de impact die de producten en diensten van een bedrijf naar verwachting zullen hebben. De Beleggingsbeheerder houdt rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat het bijhouden van Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie.

Na het afronden van deze stappen zal Schroders' Impact Assessment Group (IAG) het bedrijf en de scorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam.

Meer informatie over hoe de Beleggingsbeheerder ervoor zorgt dat beleggingen gedaan worden met als doel het genereren van een positief sociaal of ecologisch effect samen met een financieel rendement binnen het Fonds is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/global/individual/impact-investing/>

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clusterminitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunie, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Impact en de richtlijnen voor multinationals), PAI 11 (gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Bedrijven die inkomsten genereren boven bepaalde drempelwaarden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces via de bottom-up aandelenanalyse op bedrijfsniveau. Het beleggingsteam voor opkomende markten heeft een aantal eigen tools voor het bevorderen van ESG-analyse. Op bedrijfsniveau is de propriëtaire tool van Schroders het belangrijkste register voor de ESG-analyse van het team. De propriëtaire tool van Schroders biedt een systematisch kader voor het analyseren van de relatie van een onderneming met zijn stakeholders en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel. Het bevat meer dan 250 statistieken uit bedrijfsrapporten en andere bronnen die de prestaties van een bedrijf op specifieke gebieden beoordelen.

De PAI's 1, 2, 3, 9, 13 worden specifiek in overweging genomen als onderdeel van de analyse van de propriëtaire tool van Schroders waar dit van toepassing en van belang is voor het bedrijf. In het geval van PAI 8 en 12 is de beschikbaarheid van gegevens zeer beperkt, zodat deze niet op grote schaal wordt gebruikt binnen de propriëtaire tool van Schroders, maar in plaats daarvan op portefeuilleniveau wordt gemonitord.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI. We bekijken de PAI-gegevens in het PAI-dashboard regelmatig als onderdeel van de maandelijkse ESG-risicovergadering, waarin formeel de ESG-kenmerken van het portefeuilleniveau worden geëvalueerd.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's. We streven er bijvoorbeeld naar om de dialoog aan te gaan met verschillende emittenten over doelen voor nul-netto CO₂-uitstoot (PAI 1, 2, 3), het inkopen van duurzame energie (PAI 5) en andere betrokkenheidsthema's zoals genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13).

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (i) duurzame beleggingen, waarvan wordt verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de VN en die op de langere termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders, en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht.

De Beleggingsbeheerder zal bedrijven selecteren uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van de onderneming aan de SDG's van de VN, naast de beoordeling van de impact van het bedrijf door de Beleggingsbeheerder via zijn eigen kader en tools voor impactbeheer (waaronder een impactscorekaart).

Het Fonds maakt deel uit van de Impact Driven-strategieën van Schroders. Daarom past het Fonds zeer selectieve beleggingscriteria toe en is het beleggingsproces afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Dit betekent dat een beoordeling van de impact verwerkt zit in de stappen van het beleggingsproces. Alle duurzame beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan dit kader.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke ecologische of sociale schade veroorzaken en die werken met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven die deel uitmaken van het Fonds om de duurzaamheidspraktijken en de sociale en ecologische impact te verbeteren van de onderliggende ondernemingen waarin is belegd. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 activa in een geconcentreerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van bedrijven uit opkomende en grensmarkten of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren uit opkomende of grensmarkten. Dit betekent dat het Fonds doorgaans minder dan 50 bedrijven omvat.

De bedrijven waarin het Fonds belegt, worden onderworpen aan een financiële evaluatie door de Beleggingsbeheerder om het potentieel voor langetermijnrendement voor de aandeelhouders te helpen bepalen.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 30% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren. Het Fonds kan aandelenindexfutures kopen of verkopen en indexopties op indices of individuele aandelen kopen en verkopen. Om een positie op te bouwen in aandelenindices en individuele aandelen, kan het Fonds ook financiële contracten ter verrekening van verschillen ('contracts for difference') afsluiten waarbij de onderliggende beleggingen niet worden geleverd en de vereffening in contanten gebeurt. Contracts for difference kunnen worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan aandelen en verwante effecten te verwerven of om de blootstelling daaraan af te dekken. De bruto blootstelling van de contracts for difference zal niet meer dan 20% bedragen en zal

naar verwachting binnen een vork van 0% tot 20% van de Netto-inventariswaarde blijven.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Beleggingen bestaan uit bedrijven met producten en diensten die positief zijn voor ten minste een van de SDG's van de VN. Om bedrijven te identificeren die een direct verband hebben met een SDG van de VN past de Beleggingsbeheerder een twee-fasebenadering toe:

- De eerste fase bestaat uit een op inkomsten gebaseerde benadering waarbij wordt nagegaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of bedrijfsuitgaven van het betreffende bedrijf bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing).
- De tweede fase bestaat uit een gedetailleerde beoordeling van de impact van het bedrijf waarbij een eigen impactscorekaart wordt ingevuld. De Beleggingsbeheerder houdt rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat doorgaans Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd op te volgen.

Schroders' Impact Assessment Group (IAG) zal vervolgens het bedrijf en de impactscorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam. In enkele uitzonderlijke gevallen kan fase 2 en de goedkeuring van de IAG later volgen (bijvoorbeeld bij een zeer tijdsgevoelige belegging).

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven uit opkomende en grensmarkten of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren uit opkomende of grensmarkten.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit zijn beleggingen waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat zij bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die op lange termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, met name de tabaksproductie of enig ander deel van de waardeketen van tabak (leveranciers, distributeurs, detailhandelaren, licentiegevers), en bedrijven die inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Details over de opbrengstdrempels en bepaalde andere uitsluitingen die het Fonds toepast, worden vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die geen wezenlijke sociale of ecologische schade veroorzaken en die werken met praktijken op het gebied van goed bestuur, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

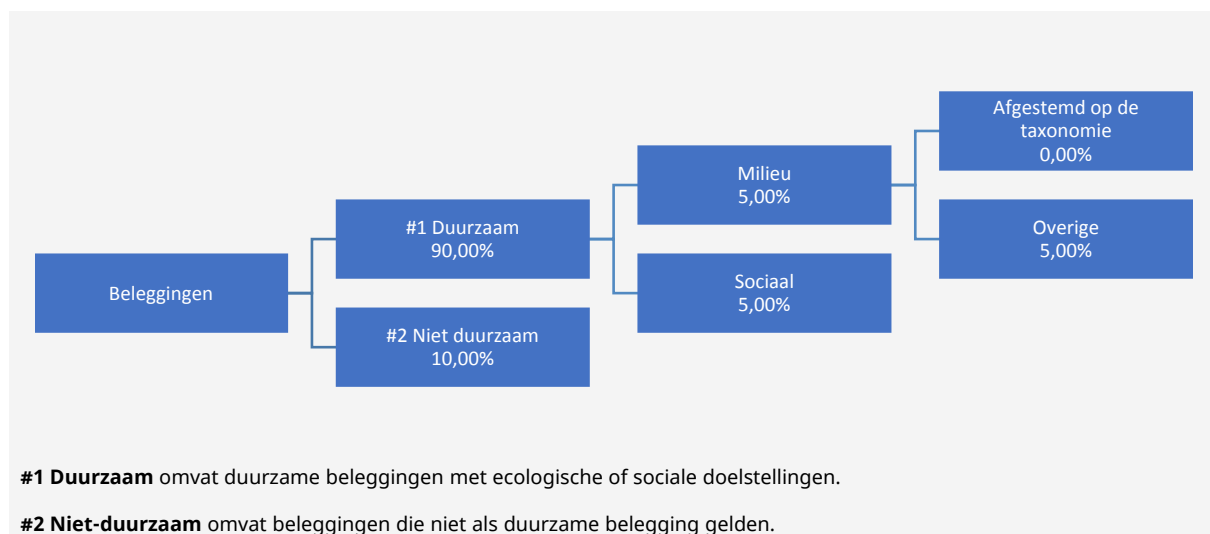
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling van de beleggingen van het Fonds die worden gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat. Het Fonds belegt ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen die vallen onder **#1 Duurzaam**. Dit betreft beleggingen in bedrijven waarvan wordt verwacht dat ze bijdragen aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, die worden beheerd in het belang van alle stakeholders en die op lange termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders. Binnen dit algemene engagement van 90% is er een minimale verplichting om minstens 5% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en ten minste 5% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja:

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel**

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- In fossiel gas In kernenergie
 Nee

gas beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

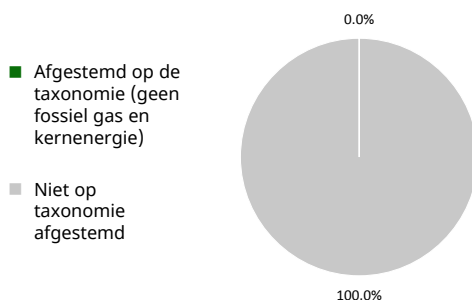
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

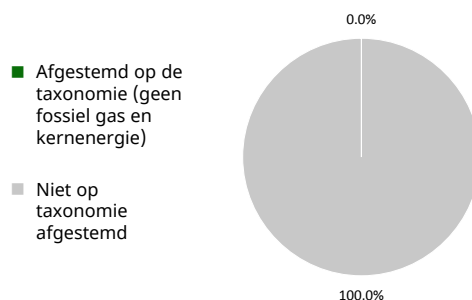
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 5% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 5% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Emerging Markets Local Currency Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300V3X0D0HRKP2Z47

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 0,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de JP Morgan GBI-EM Global Diversified index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de JP Morgan GBI-EM Global Diversified index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de JP Morgan GBI-EM Global Diversified index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om: Schroders bedrijfsbrede uitsluitingen met betrekking tot:

- Controversiële wapens: PAI 14 Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Impact en de richtlijnen voor multinationals), PAI 11 (gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en

-schendingen)

- Bedrijven die inkomsten genereren boven bepaalde drempelwaarden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

PAI-gegevens zijn minder zinvol in de context van een strategie die zich richt op opkomende markten, omdat er momenteel weinig PAI-gegevens beschikbaar zijn. We verwachten dat deze gegevens na verloop van tijd zullen verbeteren, waardoor we de overweging van PAI's verder kunnen beoordelen.

Als onderdeel van het beleggingsproces wordt echter een propriëtaire tool van Schroders gebruikt die een aantal van de PAI's opneemt als onderdeel van de scoringsmethodologie. De combinatie van de fundamentele en kwantitatieve analyse van de Beleggingsbeheerder helpt om een uitgebreid beeld te geven van ESG-factoren op regionaal en landelijk niveau. Dit heeft betrekking op PAI's die verband houden met broeikasgasemissies (PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 15), PAI 7 (activiteiten die een negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit), PAI 8 (emissies naar water) en PAI 9 (verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval). PAI's worden ook in overweging genomen na een belegging door middel van betrokkenheid. De Beleggingsbeheerder kan een dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die in het Fonds worden gehouden, waarbij de nadruk ligt op soevereine dialogen met betrekking tot PAI's 1, 2, 3, 4, 5, 7, 8, 9 en 15. De Beleggingsbeheerder gebruikt een propriëtaire tool van Schroders en gegevens van externe dataleveranciers om milieuthema's voor de dialoog te identificeren, beoordelen en monitoren. Andere thema's voor betrokkenheid kunnen zijn: De sociale agenda van de overheid, de sociale ongelijkheid en de onderwijsuitgaven in verband met PAI 12 (onaangepaste loonkloof tussen mannen en vrouwen), PAI 13 (genderdiversiteit van de Raad) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenkwesties en incidenten) Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden opgenomen in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in lokale valuta's en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven in opkomende markten.

Het Fonds kan meer dan 50% van zijn activa beleggen in effecten met vaste of vlottende rente met een kredietrating die onder "investment grade" ligt (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 tot 15% van zijn activa beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect of CIBM Direct).

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de JP Morgan GBI-EM Global Diversified index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld voor de staatsobligatiemarkten en de kredietpreidingsbeslissingen.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt overheidsemissanten over een reeks van ecologische, sociale en bestuursfactoren via het gebruik van de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders die de landen rangschikken door hun prestaties op het vlak van uiteenlopende duurzaamheidsgerelateerde indicatoren te meten. Bovendien voert de

Daarnaast doet de Beleggingsbeheerder ook een kwalitatieve analyse, inclusief het gebruik van informatie gepubliceerd door overheden en van gegevens van derden, inzake ESG-factoren op regionaal en landenniveau met het oog op een beter toezicht en inzicht. Landen met een score onder een vooraf door Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools en de analyse van de Beleggingsbeheerder bepaalde drempelwaarde zullen doorgaans worden uitgesloten.

Bedrijfsemissanten worden ook geëvalueerd voor een reeks ecologische, sociale en governancefactoren. De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de bedrijfsanalyse zijn de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders, het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, analyses van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de emittenten, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
 - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,
- wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de JP Morgan GBI-EM Global Diversified index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

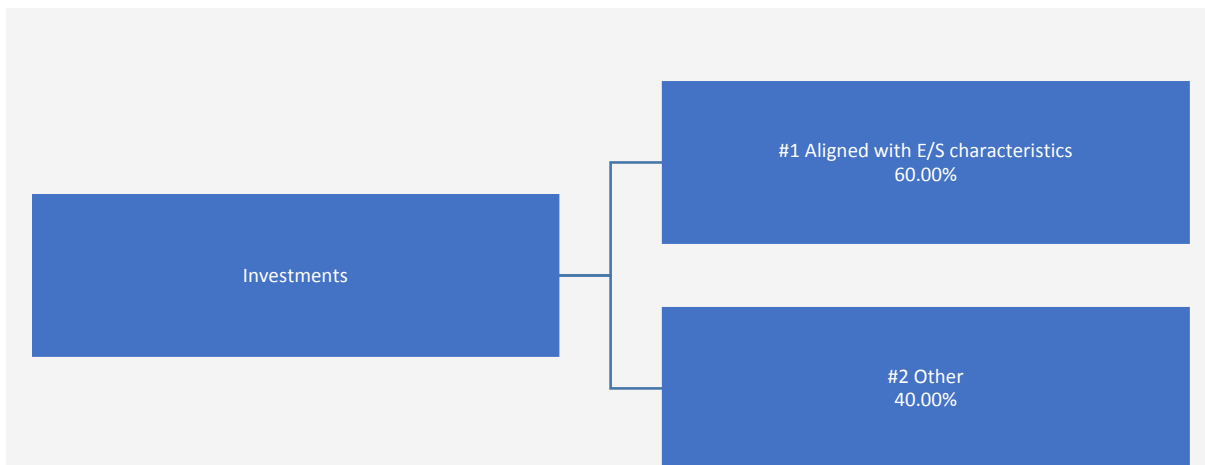
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de JP Morgan GBI-EM Global Diversified index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

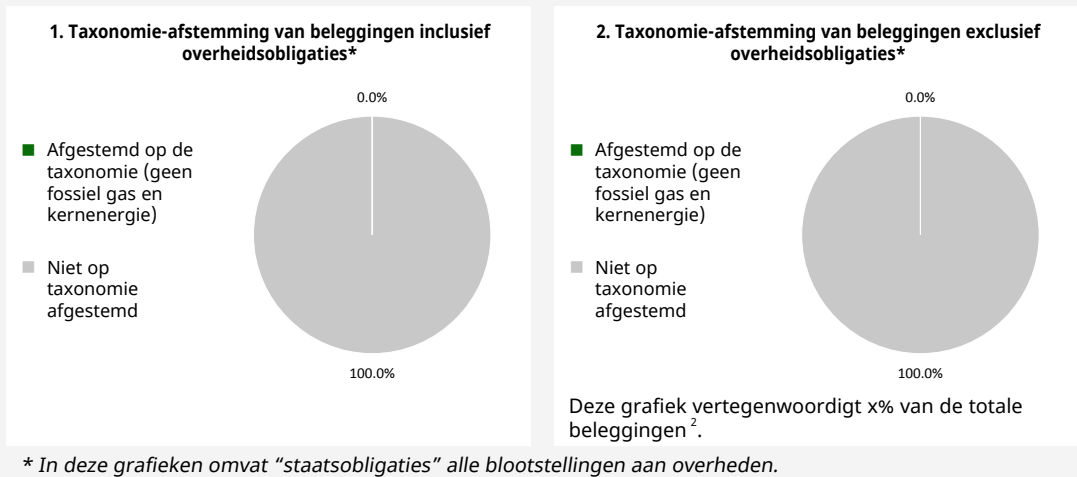
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Emerging Markets Multi-Asset

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300J365DGAM4OUL36

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 50% MSCI Emerging Market Index (USD), 16,7% JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), 16,7% JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD) en 16,7% JPM CEMB Index (USD) op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert de naleving van het kenmerk om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de 50% MSCI Emerging Market Index (USD), 16,7% JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), 16,7% JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), 16,7% JPM CEMB

Index (USD) op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroder vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de 50% MSCI Emerging Market Index (USD), 16.7% JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), 16.7% JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), 16.7% JPM CEMB Index (USD) in de propriëtaire tool van Schroder gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon. De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders' en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool van Schroder' en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroder zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

Het Fonds spreidt zijn activa over verschillende onderliggende strategieën. Er wordt op Fondsniveau rekening gehouden met enkele PAI's, terwijl andere PAI's door de betrokken beleggingsbeheerder, indien van toepassing, op het niveau van de onderliggende strategieën worden bekeken.

Er wordt rekening gehouden met enkele PAI's door de toepassing van uitsluitingen vóór de belegging op Fondsniveau. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens (PAI 14 - blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) - toegepast op long- en shortblootstellingen.
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen) - toegepast op longblootstellingen.
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: (PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) - toegepast op relevante onderliggende strategieën.

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Waar van toepassing wordt er ook rekening gehouden met PAI's door integratie in het beleggingsproces, met name het aandelenselectieproces in onderliggende strategieën. De Aziatische aandelenstrategie maakt bijvoorbeeld gebruik van een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt. PAI-indicatoren kunnen verder worden bekeken via het PAI-dashboard van Schroders.

Met andere PAI's wordt rekening gehouden via actief eigendom, dat waar relevant indirect wordt uitgevoerd via de onderliggende beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betrokken beleggingsbeheerder, worden PAI's na de belegging in overweging genomen door middel van betrokkenheid in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen die zijn uiteengezet in de Schroders Engagement Blueprint.

Voorbeelden van via deze benadering verkregen PAI's waren PAI 1 (BKG-emissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk), PAI 3 (BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd) en PAI 13 (genderdiversiteit raad van bestuur).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa direct in aandelen en verwante effecten, vastrentende effecten en Alternatieve Activacategorieën van landen met een opkomende markt over de hele wereld of ondernemingen die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winsten genereren uit opkomende markten over de hele wereld.

Het Fonds kan zijn activa actief spreiden over Geldmarktbeleggingen en valuta's, vooral om de verliezen te beperken in dalende markten.

Het Fonds kan:

- meer dan 50% van zijn activa beleggen in effecten (met vaste en vlottende rente) onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau) en effecten zonder rating;
- meer dan 50% van zijn activa beleggen in schuldbewijzen van opkomende markten (met vaste en vlottende rente);
- tot 20% van zijn activa beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten;
- tot 10% van zijn activa in Alternatieve Activacategorieën (zoals gedefinieerd in Bijlage III van dit Prospectus), indirect via Trackers, REIT's of Beleggingsfondsen van het open type; en
- tot 10% van zijn activa beleggen in Beleggingsfondsen van het open type.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 25% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market. Het Fonds kan ook tot 15% van zijn activa beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect of CIBM Direct).

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is met name de bedoeling tijdelijk gebruik te maken van total return swaps en contracts for difference in marktomstandigheden zoals bijvoorbeeld in perioden van toenemende wereldwijde economische groei en stijgende inflatie of een verhoogd geopolitiek risico, of wanneer wordt verwacht dat de kredietsspreads zullen verbreden, zoals in perioden van afnemende economische groei, stijgende rentevoeten of een verhoogd geopolitiek risico. Contracts for difference en total return swaps zijn bedoeld om long- en shortposities in te nemen op aandelen en verwante effecten, effecten met vaste en vlottende rente en grondstoffenindices. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 20% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen. Het Fonds kan contanten houden.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 50% MSCI Emerging Market Index (USD), 16.7% JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), 16.7% JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), 16.7% JPM CEMB Index (USD), op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven aan de hand van uiteenlopende ecologische, sociale en governance maatstaven, rekening houdend met aspecten zoals klimaatverandering, milieuprestaties, arbeidsnormen en de samenstelling van de raad van bestuur. De Beleggingsbeheerder zal op basis van de globale ESG-score beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname. Het Fonds is een 'Multi-asset' Fonds, wat inhoudt dat de Beleggingsbeheerder de ESG-scores zal analyseren in diverse activacategorieën als input voor de activa-allocatie van het Fonds. De Beleggingsbeheerder kan beleggingen selecteren die volgens hem bijdragen aan een of meer ecologische of sociale doelstellingen, op voorwaarde dat zij geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
 - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,
- wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan 50% MSCI Emerging Market Index (USD), 16.7% JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), 16.7% JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), 16.7% JPM CEMB Index (USD), op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de 50% MSCI Emerging Market Index (USD), 16.7% JPM EMBI Index EM Hard Currency (USD), 16.7% JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (USD), 16.7% JPM CEMB Index (USD), en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

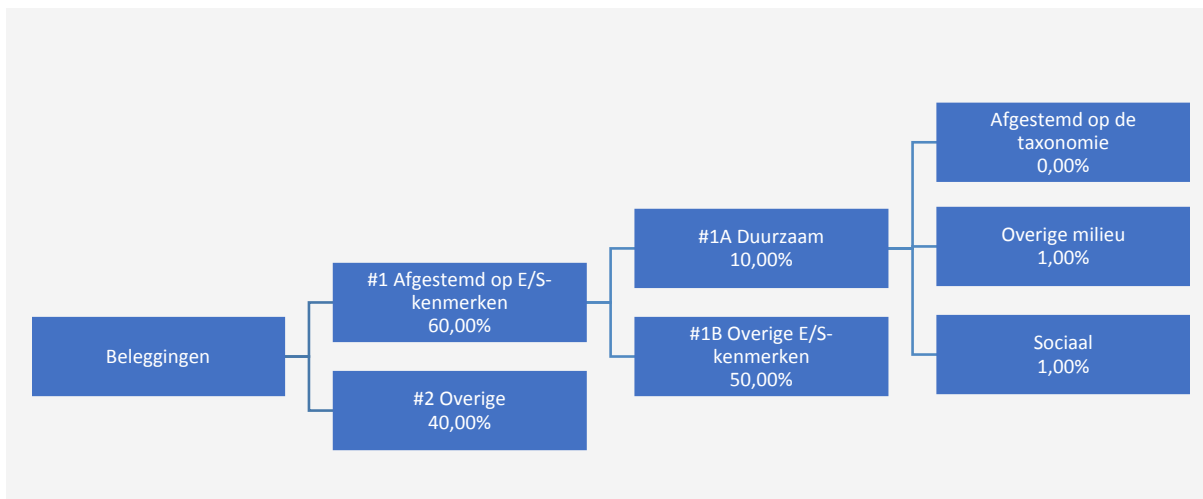
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoelinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten zoals aandelenindexfutures kunnen worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

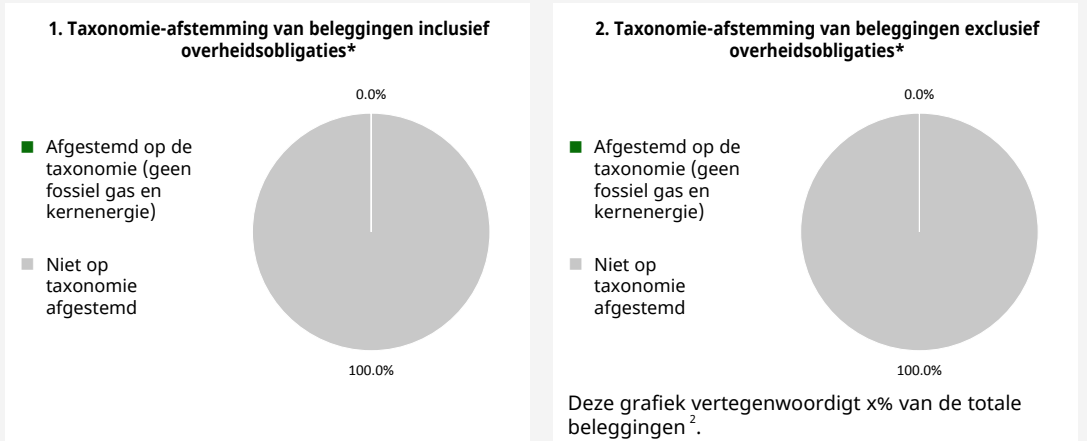
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.
- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund EURO Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 61XW5S6PT0DGAORX3X38

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg EURO Aggregate index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg EURO Aggregate index op basis gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de Bloomberg Euro Aggregate index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of

haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden in aanmerking genomen via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en sommige worden in aanmerking genomen via andere externe gegevensbronnen) en sommige door middel van een dialoog. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Deze omvatten bedrijfsbrede uitsluitingen van Schroders met betrekking tot:

- Controversiële wapens: PAI 14 Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie). De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.
Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.
De propriëtaire tool van Schroders bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een bedrijfsemissent worden bijvoorbeeld de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6 meegenomen.
De aantrekkelijkheid van een bepaalde overheidsemissent als belegging voor de portefeuille is gebaseerd op zijn vermogen om zijn obligatiehouders op de lange termijn te betalen, dus als onderdeel van ons proces overwegen we de materialiteit van PAI's 15 (broeikasgasintensiteit) en 16 (landen waarin wordt geïnvesteerd die het slachtoffer zijn van maatschappelijke schendingen) om te bepalen of we deze moeten beschouwen als gebieden die potentieel zorgwekkend zijn.
PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan de dialoog bijvoorbeeld aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's 1, 2, 3 en 4. We streven er ook naar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2) en het inkopen van duurzame energie (PAI 5).
Er zijn over het algemeen minder gelegenheden om de dialoog aan te gaan met overheidsemissenten dan

met bedrijfsemissanten, maar desalniettemin streven wij ernaar om op periodieke basis de dialoog aan te gaan met overheids- en supranationale emittenten, voornamelijk met betrekking tot hun benadering van strategieën voor een netto-nuluitstoot (met betrekking tot PAI 15, broeikasgasintensiteit). Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in euro en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen uit de hele wereld.

Het Fonds kan tot 30% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating die onder "investment grade" ligt (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 tot 10% van zijn activa beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg EURO Aggregate index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld – op de staatsobligatiemarkten en voor de kredietverspreidingsbeslissingen – in parallel met macro-economische factoren tijdens het volledige top-down thematische beleggingsproces van de Beleggingsbeheerder.

Bij het evalueren van duurzaamheidsfactoren van overheidsemissanten gaat de Beleggingsbeheerder ervan uit dat landen met een stabiele en niet-corrupte regering waarschijnlijk meer bereid en in staat zijn hun schulden af te betalen, terwijl politieke overwegingen, inclusief de impact van sociale en governancefactoren, een invloed kunnen hebben op het inflatie- en valutaprofiel van een land, en dus ook een wezenlijke impact kunnen hebben op de reële waarde van de schuld. Er wordt ook rekening gehouden met milieueffecten, die van groter belang kunnen zijn op langere termijn. De benadering van de Beleggingsbeheerder omvat het gebruik van de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders om de landen te rangschikken door hun prestaties op het vlak van uiteenlopende duurzaamheidsgerelateerde indicatoren te meten.

De kredietselectiebeslissingen worden gedelegeerd aan de gespecialiseerde kredietbeleggingsteams van de Beleggingsbeheerder, die ernaar streven enerzijds emittenten met goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken en anderzijds emittenten die een zware last leggen op het milieu en de maatschappij te identificeren. Dat omvat:

– De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag.

– De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor deze analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. Voor bedrijfsemissanten voert de Beleggingsbeheerder ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg EURO Aggregate index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>. Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg EURO Aggregate index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

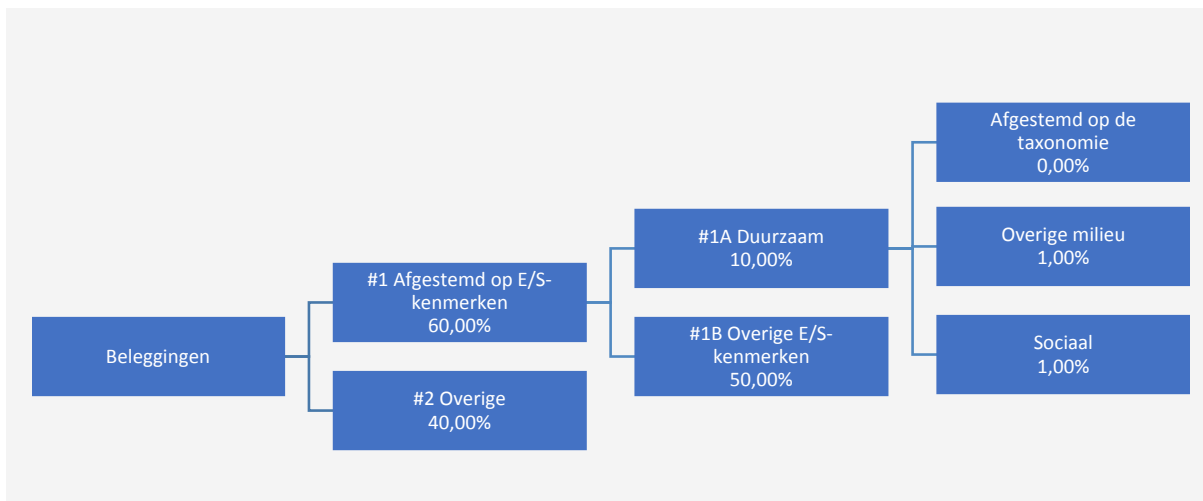
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme

brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

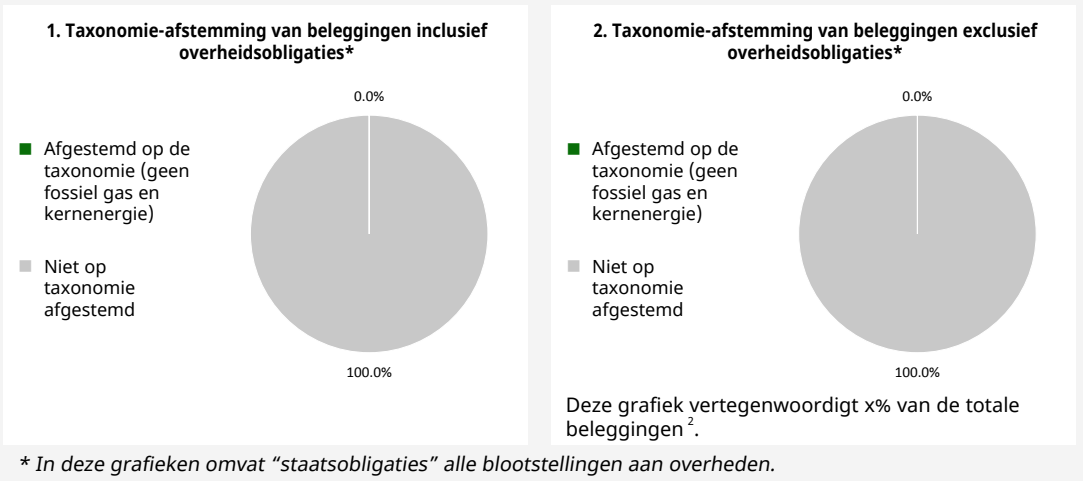
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.
- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 4EKHGXD69UZIZADPEK36

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal deel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Euro Corporate index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de ICE BofA Euro Corporate index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de ICE BofA Euro Corporate index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen

haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het beleggingsproces, aangezien een propriëtaire tool van Schroders verschillende PAI's bevat als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6 meegenomen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's 1, 2, 3 en 4. We streven er ook naar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2) en het inkopen van duurzame energie (PAI 5).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in of zijn afgedekt naar de euro en zijn uitgegeven door ondernemingen en andere emittenten van niet-overheidsobligaties, overheden, overheidsinstellingen en supranationale entiteiten en ondernemingen uit de hele wereld.

Het Fonds kan:

- tot 30% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating die onder "investment grade" ligt (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau voor obligaties met een rating en impliciete Schrodgers-ratings voor obligaties zonder rating);
- tot 20% van zijn activa beleggen in staatsobligaties;
- tot 20% van zijn activa beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten; en
- tot 20% van zijn activa beleggen in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% van zijn activa in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Euro Corporate index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:

- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag.
- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfanergering stimuleert.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met ondernemingen zijn beschikbaar op de website <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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit effecten met vaste of vlottende rente en Geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit, overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen en aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating, overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen en aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Euro Corporate index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit effecten met vaste of vlottende rente en Geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit, overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen en aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating, overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen en aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven, wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de ICE BofA Euro Corporate index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld,

opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

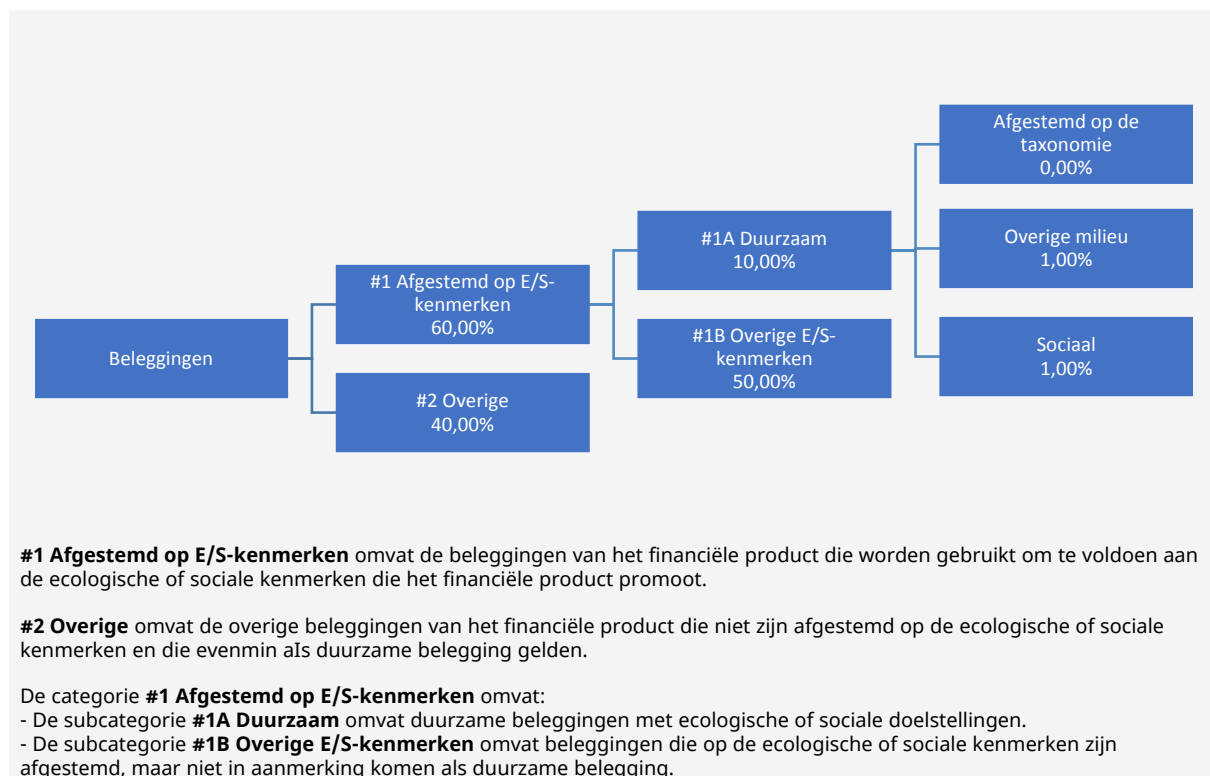
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool van Schroders of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

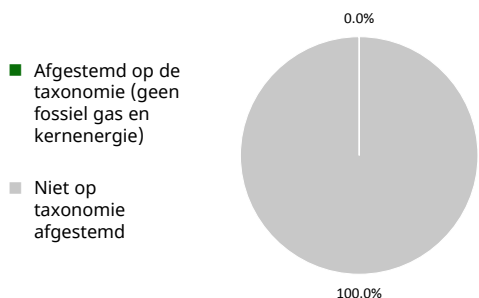
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

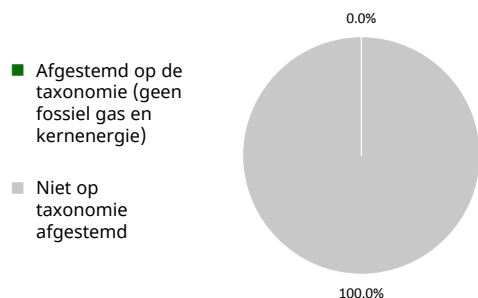
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund EURO Credit Conviction

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300JL34Z2HKTT336

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de iBoxx EUR Corporates BBB (TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de iBoxx EUR Corporates BBB (TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de iBoxx EUR Corporates BBB (TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen

haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het beleggingsproces, aangezien een propriëtaire tool van Schroders verschillende PAI's bevat als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6 meegenomen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's 1, 2, 3 en 4. We streven er ook naar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2) en het inkopen van duurzame energie (PAI 5).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in euro en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen uit de hele wereld.

Het Fonds kan:

- tot 30% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating die onder "investment grade" ligt (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau voor obligaties met een rating en impliciete Schrodgers-ratings voor obligaties zonder rating);
- tot 20% van zijn activa beleggen in staatsobligaties;
- tot 20% van zijn activa beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten; en
- tot 20% van zijn activa beleggen in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% van zijn activa in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan ook beleggen in derivaten om long- of shortposities te nemen in de onderliggende activa van deze derivaten.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de iBoxx EUR Corporates BBB (TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:

- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag.
- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenering stimuleert.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit effecten met vaste of vlottende rente en Geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit, overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen en aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating, overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen en aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de iBoxx EUR Corporates BBB (TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit effecten met vaste of vlottende rente en Geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit, overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen en aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating, overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen en aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven, wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de iBoxx EUR Corporates BBB (TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden

beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

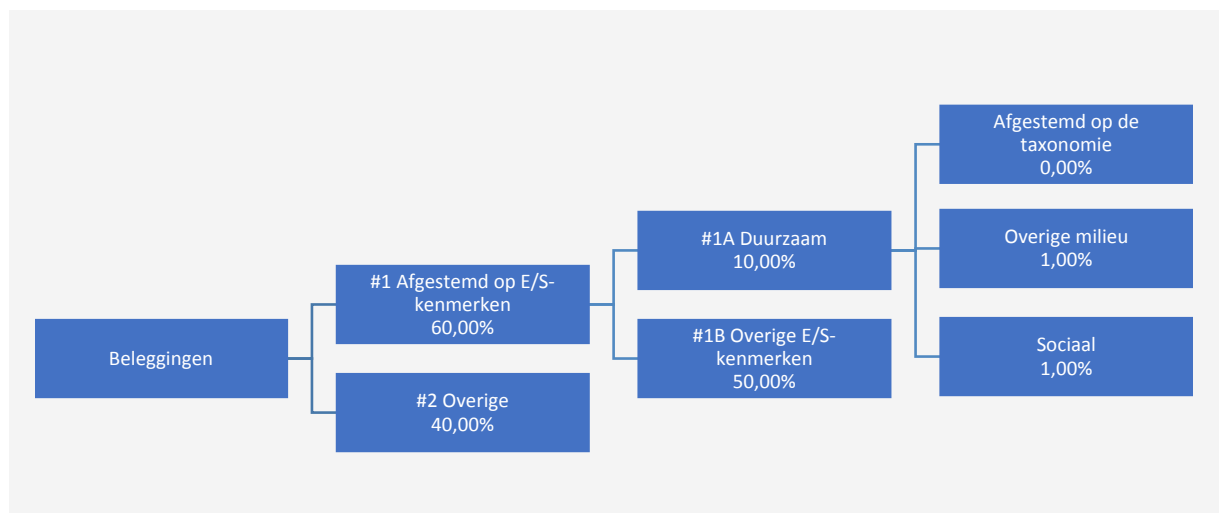
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

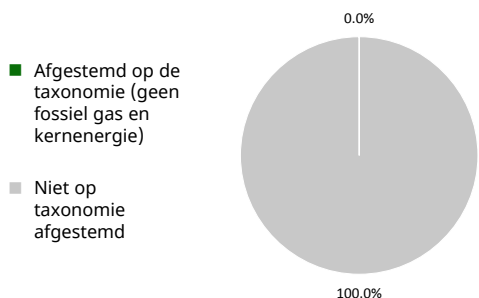
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

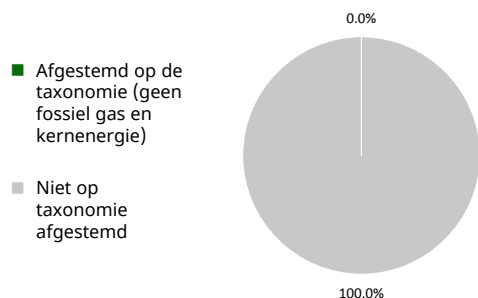
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund EURO Credit Conviction Short Duration

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300GRJ5K0KUG41F58

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate total return index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken. De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het Fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate total return index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van

Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate total return index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool van Schroders' en/of (ii) de activa is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:
 - via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
 - Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.
2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het beleggingsproces, aangezien een propriëtaire tool van Schroders verschillende PAI's bevat als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6 meegenomen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's 1, 2, 3 en 4. We streven er ook naar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2) en het inkopen van duurzame energie (PAI 5).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa, long (direct of indirect via derivaten) of short (via derivaten), in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in euro en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds kan:

- tot 30% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating die onder “investment grade” ligt (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);
- tot 20% van zijn activa beleggen in staatsobligaties;
- tot 40% van zijn activa beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten; en
- tot 20% van zijn activa beleggen in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% van zijn activa in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

Het Fonds kan beleggen in door vermogen gedekte effecten, door commerciële hypotheek gedekte effecten, en/of door woninghypotheek gedekte effecten uit de hele wereld met een kredietrating van 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau).

De onderliggende activa kunnen creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, leningen aan kleine bedrijven, leasingcontracten, commerciële hypotheek en woninghypotheek zijn.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan ook beleggen in derivaten om long- of shortposities te nemen in de onderliggende activa van deze derivaten. Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate total return index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder “Informatieverschaffing over duurzaamheid” op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:

- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag.
- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfagenerering stimuleert.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit effecten met vaste of vlottende rente en Geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit, overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen en aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating, overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen en aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate total return index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit effecten met vaste of vlottende rente en Geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit, overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen en aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating, overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen en aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven, wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de ICE BofA 1-5 Year BBB Euro Corporate total return index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

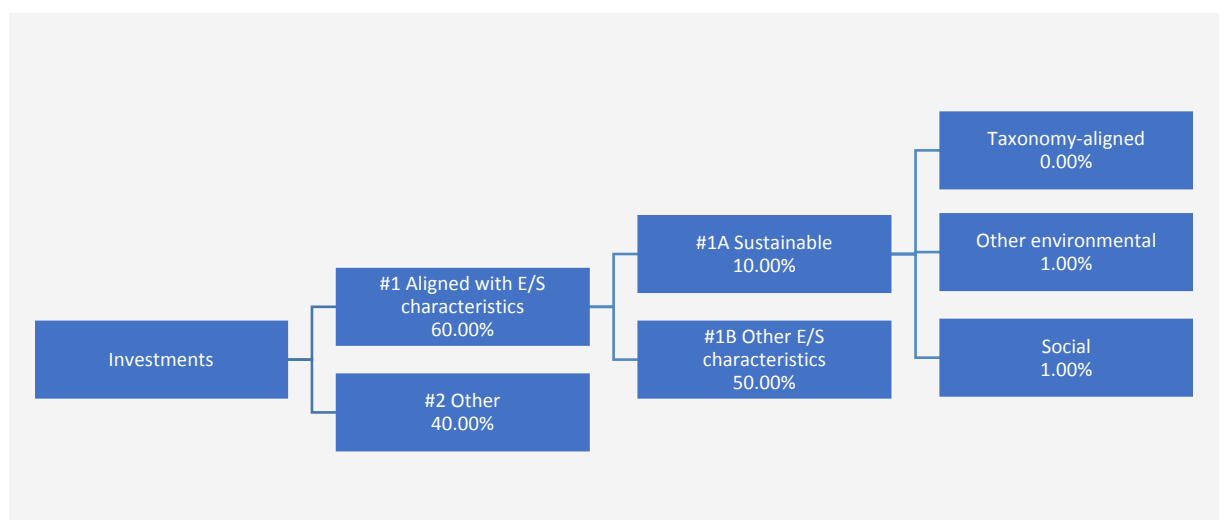
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

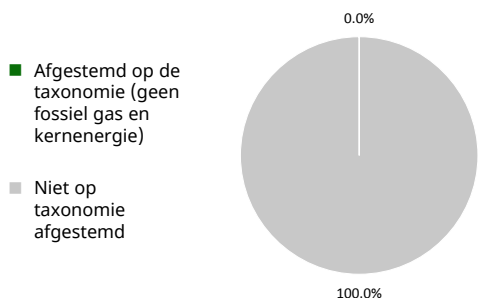
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

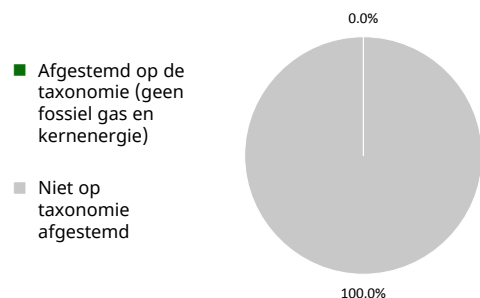
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund EURO Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 3YYOQS43D8251JTKU860

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI European Monetary Union (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert de naleving van het kenmerk om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI European Monetary Union (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI European Monetary Union (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja. De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige via betrokkenheid. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).
 - De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
 - Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie). De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Als deel van het due diligence-proces op het niveau van de emittent, via bedrijfsanalyses op basis van vergaderingen met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen, worden verschillende PAI's in aanmerking genomen. Deze worden in aanmerking genomen naast de PAI's uit de propriëtaire tool van Schroders, die verschillende PAI's opneemt als onderdeel van zijn scoringsmethodologie.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De dialogen kunnen over verschillende onderwerpen gaan, waaronder mensenrechten in de sector van de niet-duurzame consumentengoederen en klimaat- en netto-nulverbintenissen. Deze dialogen hebben betrekking op PAI 16 (maatschappelijke schendingen), en 1, 2, 3 en 5 (broeikasgasemissies, CO₂-voetafdruk, broeikasgasintensiteit van het bedrijf waarin wordt geïnvesteerd en aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 75% van zijn activa in aandelen en verwante effecten van bedrijven die zijn gevestigd in de Europese Economische Ruimte. Het Fonds belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van bedrijven in landen met de euro als valuta.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren. Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI European Monetary Union (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, via uiteenlopende factoren. Deze analyse wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse vanuit Schroders' interne ESG-gegevensstools. De Beleggingsbeheerder evalueert de sociale en ecologische impact van een bedrijf, en zijn governancepraktijken, aan de hand van propriëtaire duurzaamheidstools. Daarnaast voert de Beleggingsbeheerder ook zijn eigen onderzoek en analyse uit om te bepalen of een bedrijf in aanmerking komt voor het Fonds, op basis van zijn algemene duurzaamheidsprofiel. De propriëtaire tools bieden de belangrijkste gegevens om te bepalen hoe de bedrijven in de portefeuille beantwoorden aan de hoger vermelde duurzaamheidscriteria.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
 - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,
- wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI European Monetary Union (Net TR) index op basis van duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>. Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI European Monetary Union (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

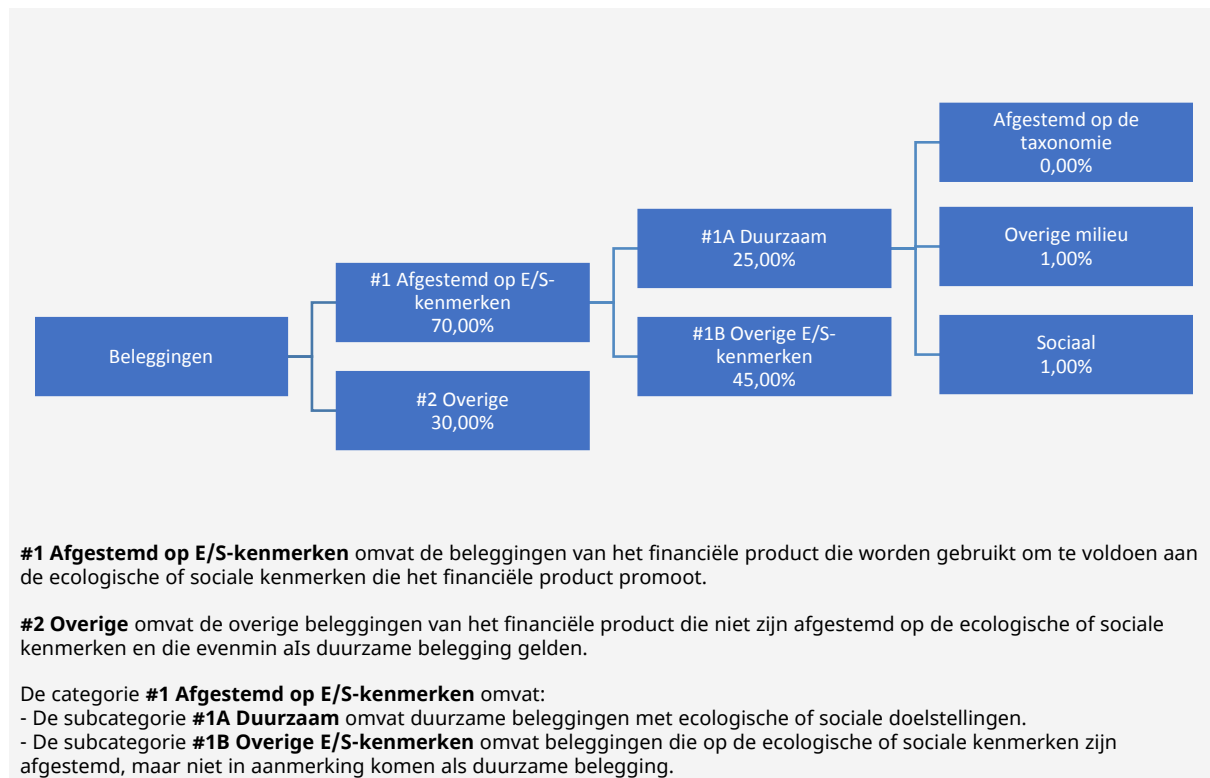
Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de

locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op

Nee

emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

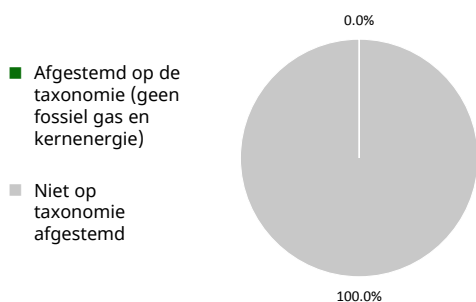
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

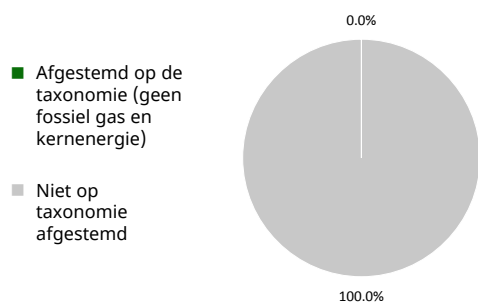
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.
- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund EURO Government Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): GQ06F0370CMTJBILPZ30

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal deel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Euro Government index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de ICE BofA Euro Government index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de ICE BofA Euro Government index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustertermintie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of

haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden in aanmerking genomen via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en sommige worden in aanmerking genomen via andere externe gegevensbronnen) en sommige door middel van een dialoog. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. De aard van dit Fonds is zodanig dat het niet zinvol belegt in bedrijfsobligaties en daarom zijn dergelijke uitsluitingen van bedrijfsobligaties in de praktijk minder belangrijk dan voor andere Fondsen. Niettemin omvatten de formeel toegepaste uitsluitingen de bedrijfsbrede uitsluitingen van Schroders met betrekking tot:

- Controversiële wapens: PAI 14 Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

De propriëtaire tool van Schroders bevat PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. De aantrekkelijkheid van een bepaalde overheidsemissie als belegging voor de portefeuille is gebaseerd op zijn vermogen om zijn obligatiehouders op de lange termijn te betalen, dus als onderdeel van ons proces overwegen we de materialiteit van PAI's 15 (broeikasgasintensiteit) en 16 (landen waarin wordt geïnvesteerd die het slachtoffer zijn van maatschappelijke schendingen) om te bepalen of we deze moeten beschouwen als gebieden die potentieel zorgwekkend zijn.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

Er zijn over het algemeen minder gelegenheden om de dialoog aan te gaan met overheidsemissanten dan met bedrijfsemissanten (waarin dit Fonds niet zinvol belegt), maar desalniettemin streven wij ernaar om op periodieke basis de dialoog aan te gaan met soevereine en supranationale emittenten, voornamelijk met betrekking tot hun benadering van strategieën voor een netto-nuluitstoot (met betrekking tot PAI 15, broeikasgasintensiteit).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente met een kredietrating van of onder 'investment grade' (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) uitgegeven door overheden van landen die de euro als valuta hebben.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Euro Government index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld – op de staatsobligatiemarkten en voor de kredietverspreidingsbeslissingen – in parallel met macro-economische factoren tijdens het volledige top-down thematische beleggingsproces van de Beleggingsbeheerder.

Bij het evalueren van duurzaamheidsfactoren van overheidsemissanten gaat de Beleggingsbeheerder ervan uit dat landen met een stabiele en niet-corrupte regering waarschijnlijk meer bereid en in staat zijn hun schulden af te betalen, terwijl politieke overwegingen, inclusief de impact van sociale en governancefactoren, een invloed kunnen hebben op het inflatie- en valutaprofiel van een land, en dus ook een wezenlijke impact kunnen hebben op de reële waarde van de schuld. Er wordt ook rekening gehouden met milieueffecten, die van groter belang kunnen zijn op langere termijn. De benadering van de Beleggingsbeheerder omvat het gebruik van de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders om de landen te rangschikken door hun prestaties op het vlak van uiteenlopende duurzaamheidsgerelateerde indicatoren te meten.

De kredietselectiebeslissingen worden gedelegeerd aan de gespecialiseerde kredietbeleggingsteams van de Beleggingsbeheerder, die ernaar streven enerzijds emittenten met goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken en anderzijds emittenten die een zware last leggen op het milieu en de maatschappij te identificeren. Dat omvat:

– De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag.

– De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor deze analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. Voor bedrijfsemissanten voert de Beleggingsbeheerder ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Euro Government index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clusterunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de ICE BofA Euro Corporate index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

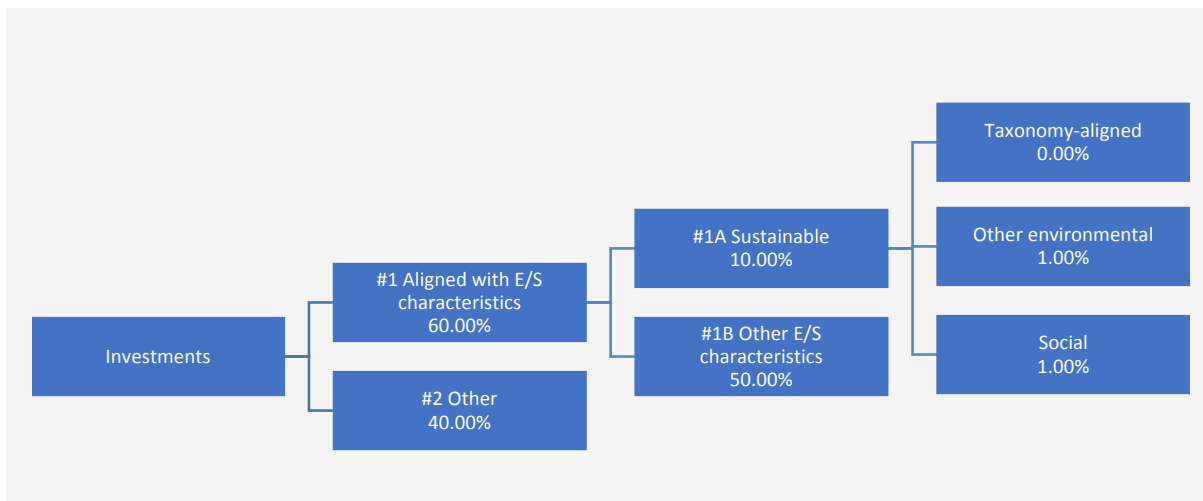
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

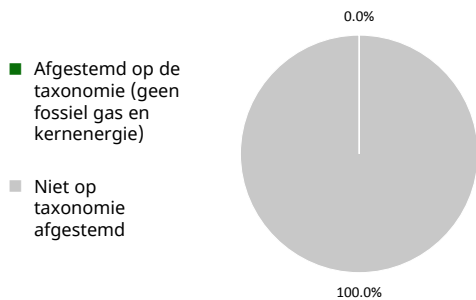
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

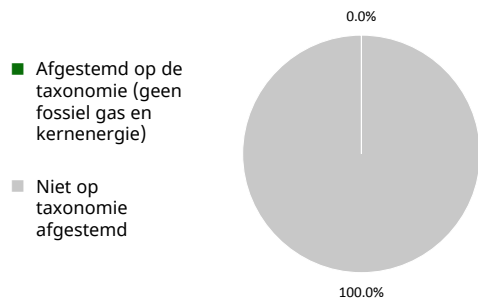
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund EURO High Yield

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): FDQ3U0BX0ZTSLH0GBR19

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Euro High Yield Constrained index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de ICE BofA Euro High Yield Constrained index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de ICE BofA Euro High Yield Constrained index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of

haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).

- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het beleggingsproces, aangezien een propriëtaire tool van Schroders verschillende PAI's bevat als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6 meegenomen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's 1, 2, 3 en 4. We streven er ook naar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2), het inkopen van duurzame energie (PAI 5).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in EUR en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen uit de hele wereld. Het Fonds belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste en vlottende rente onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau).

Het Fonds kan tot 10% van zijn activa beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan ook beleggen in derivaten om long- of shortposities te nemen in de onderliggende activa van deze derivaten.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Euro High Yield Constrained index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:

– De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag.

– De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenering stimuleert.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

– 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit effecten met vaste of vlottende rente en Geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit, overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen en aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; en

– 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating, overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen en aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Euro High Yield Constrained Index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de ICE BofA Euro High Yield Constrained index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

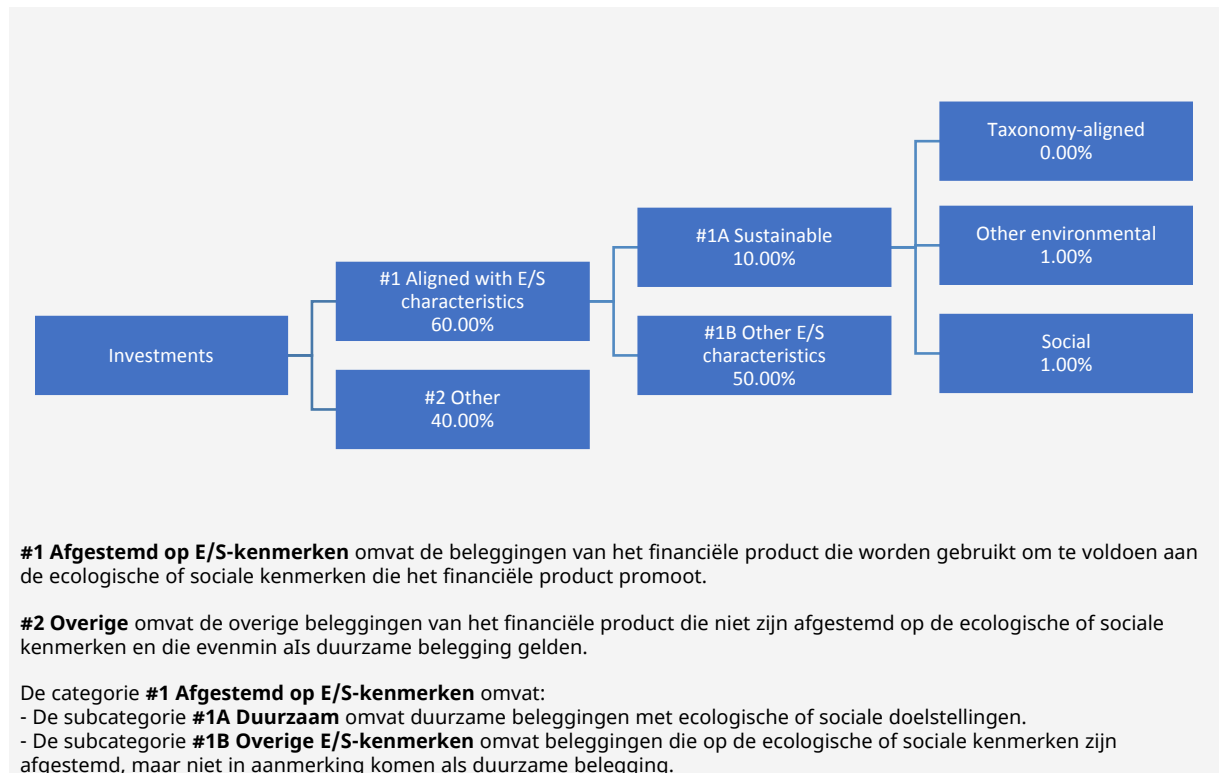
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk van de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

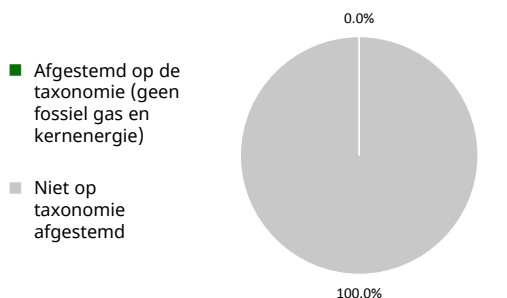
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

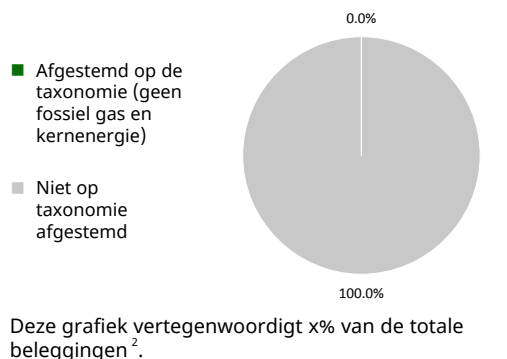
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund EURO Short Term Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): LKIIDMHWTJNCPJTJ3M14

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) index op basis gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen.

haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden in aanmerking genomen via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en sommige worden in aanmerking genomen via andere externe gegevensbronnen) en sommige door middel van een dialoog. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Deze omvatten bedrijfsbrede uitsluitingen van Schroders met betrekking tot:

- Controversiële wapens: PAI 14 Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

De propriëtaire tool van Schroders bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een bedrijfsemittent worden bijvoorbeeld de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6 meegenomen.

De aantrekkelijkheid van een bepaalde overheidsemittent als belegging voor de portefeuille is gebaseerd op zijn vermogen om zijn obligatiehouders op de lange termijn te betalen, dus als onderdeel van ons proces overwegen we de materialiteit van PAI's 15 (broeikasgasintensiteit) en 16 (landen waarin wordt geïnvesteerd die het slachtoffer zijn van maatschappelijke schendingen) om te bepalen of we deze moeten beschouwen als gebieden die potentieel zorgwekkend zijn.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog bijvoorbeeld aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's 1, 2, 3 en 4. We streven er ook naar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2) en het inkopen van duurzame energie (PAI 5). Er zijn over het algemeen minder gelegenheden om de dialoog aan te gaan met overheidsemissanten dan met bedrijfsemissanten, maar desalniettemin streven wij ernaar om op periodieke basis de dialoog aan te gaan met overheids- en supranationale emittenten, voornamelijk met betrekking tot hun benadering van strategieën voor een netto-nuluitstoot (met betrekking tot PAI 15, broeikasgasintensiteit).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in kortlopende effecten met vaste of vlottende rente met een kredietrating van of onder 'investment grade' (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) die luiden in euro en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen uit de hele wereld.

De gemiddelde duration van de door het Fonds gehouden effecten bedraagt niet meer dan 3 jaar en de effectieve looptijd van deze effecten niet meer dan 5 jaar.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld – op de staatsobligatiemarkten en voor de kredietverspreidingsbeslissingen – in parallel met macro-economische factoren tijdens het volledige top-down thematische beleggingsproces van de Beleggingsbeheerder.

Bij het evalueren van duurzaamheidsfactoren van overheidsemissanten gaat de Beleggingsbeheerder ervan uit dat landen met een stabiele en niet-corrupte regering waarschijnlijk meer bereid en in staat zijn hun schulden af te betalen, terwijl politieke overwegingen, inclusief de impact van sociale en governancefactoren, een invloed kunnen hebben op het inflatie- en valutaprofiel van een land, en dus ook een wezenlijke impact kunnen hebben op de reële waarde van de schuld. Er wordt ook rekening gehouden met milieueffecten, die van groter belang kunnen zijn op langere termijn. De benadering van de Beleggingsbeheerder omvat het gebruik van de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders om de landen te rangschikken door hun prestaties op het vlak van uiteenlopende duurzaamheidsgerelateerde indicatoren te meten.

De kredietselectiebeslissingen worden gedelegeerd aan de gespecialiseerde kredietbeleggingsteams van de Beleggingsbeheerder, die ernaar streven enerzijds emittenten met goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken en anderzijds emittenten die een zware last leggen op het milieu en de maatschappij te identificeren. Dat omvat:

– De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag.

– De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor deze analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. Voor bedrijfsemissanten voert de Beleggingsbeheerder ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Euro Aggregate (1-3 Y) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

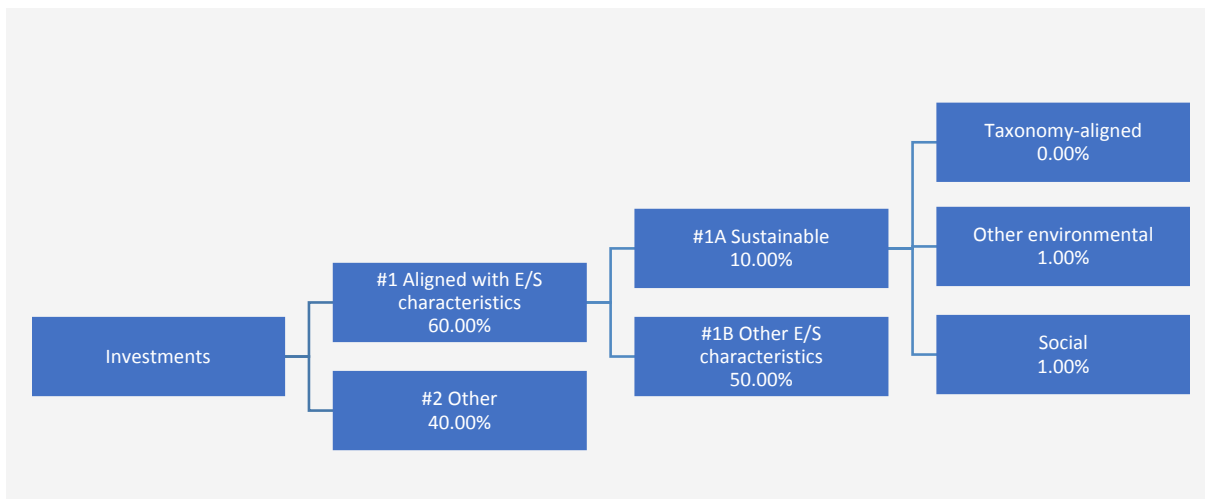
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

Ja:

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- In fossiel gas In kernenergie
 Nee

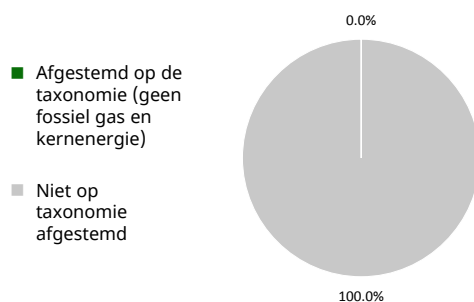
emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

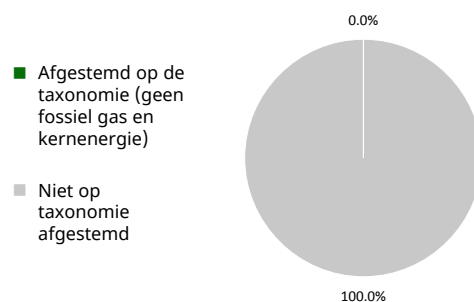
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portfeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Productnaam: Schroder International Selection Fund European Alpha Absolute Return

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300FIRE2DG9WO1K16

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten (inclusief, waar van toepassing, op een doorkijkbasis voor indices en effectenkorven) in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de propriëtaire tool van Schroders. De long- en shortposities van het Fonds dragen op een andere manier bij aan de totale score. Longposities met positieve scores en shortposities met negatieve scores dragen beide positief bij aan de totale score, terwijl longposities met negatieve scores en shortposities met positieve scores beide afbreuk doen aan de totale score.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn longblootstelling in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen. De longblootstelling sluit contanten en kasequivalenten uit.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het Fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert de naleving van het kenmerk om een positieve absolute duurzaamheidsscore te handhaven aan de hand van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn longblootstelling in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. De naleving hiervan wordt periodiek gecontroleerd. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de longblootstelling van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustertermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op longblootstellingen in bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit longposities met één naam uit in ondernemingen die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool. Het Fonds sluit van zijn longblootstellingen longposities met één naam in bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen.

haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Impact en de richtlijnen voor multinationals), PAI 11 (gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Bedrijven die inkomsten genereren boven bepaalde drempelwaarden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Als deel van het due diligence-proces op het niveau van de emittent, via bedrijfsanalyses op basis van vergaderingen met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen, worden verschillende PAI's in aanmerking genomen. Deze worden in aanmerking genomen naast de PAI's uit de propriëtaire tool van Schroders, die verschillende opneemt als onderdeel van zijn scoringsmethodologie.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die door het Fonds worden gehouden over een reeks PAI's. Wij streven er bijvoorbeeld naar om de dialoog aan te gaan met verschillende emittenten over doelstellingen netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa direct, of indirect via derivaten, in aandelen en verwante effecten van Europese ondernemingen.

'Alfafondsen' beleggen in bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder sterk overtuigd is dat de huidige aandelenprijs de toekomstvooruitzichten voor dat bedrijf niet weerspiegelt.

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 (uitzonderlijk) 100% van het vermogen van het Fonds kunnen vertegenwoordigen. Dit zal beperkt blijven 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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (en andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen en warrants.

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps) met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Het Fonds kan synthetische long- en shortposities innemen, en kan nettolongposities of nettoshortposities houden wanneer long- en shortposities worden gecombineerd. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is de bedoeling tijdelijk gebruik te maken van total return swaps en contracts for difference in marktomstandigheden zoals bijvoorbeeld in perioden van marktcrisis of -onrust. Contracts for difference zullen voortdurend worden gebruikt. Contracts for difference en total return swaps zullen worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan aandelen en verwante effecten te verwerven of om de blootstelling daaraan af te dekken. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 250% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 50% van de Netto-inventariswaarde blijven voor total return swaps en binnen een vork van 40% tot 150% voor contracts for difference. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, via uiteenlopende factoren. Deze analyse is een combinatie van kwantitatieve en kwalitatieve invoergegevens, afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools en de eigen onderzoeken en analyses van de Beleggingsbeheerder.

In het kader van het proces van de beleggingsbeslissingen wordt met deze factoren rekening gehouden om te bepalen welke bedrijven de Beleggingsbeheerder zal opnemen in het Fonds.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore gebaseerd op de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn longblootstelling in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.

Het Fonds belegt niet direct of indirect in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustertermintie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook van zijn longblootstelling longposities met één naam in ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit van zijn longblootstelling longposities met één naam in bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassingen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:
 - 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
 - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgaande instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse. De beginselen van goed bestuur worden toegepast op longposities met één naam die alleen voor beleggingsdoeleinden worden gebruikt.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een positieve absolute duurzaamheidsscore te handhaven, en daarom worden de beleggingen van het Fonds (zowel long als short) die een score krijgen van de eigen duurzaamheidstool van Schroders, opgenomen in het minimumaandeel dat in #1 wordt vermeld, op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of die individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van de longblootstelling van het Fonds dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. Het minimumaandeel in #1 omvat zowel long- als shortposities, maar het minimumaandeel in #1A omvat alleen longposities, omdat shortposities niet worden beschouwd als duurzame beleggingen. Geldmiddelen en kasequivalenten worden uitgesloten van de minimumaandelen in #1 en #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

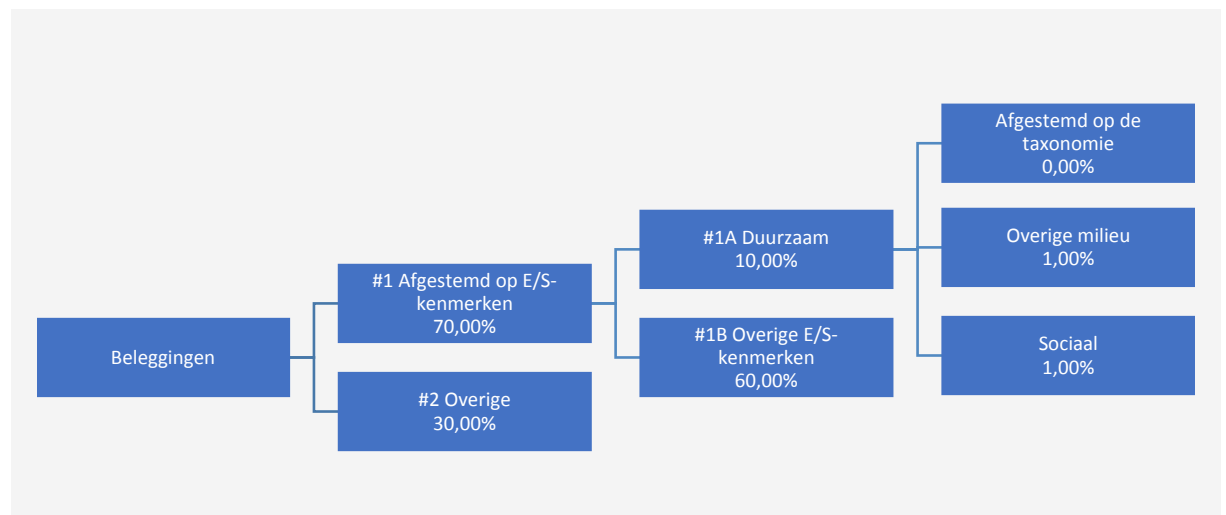
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn longblootstelling in duurzame beleggingen beleggen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Geldmiddelen en kasequivalenten worden uitgesloten van #2 vanwege de long-/shortaard van de beleggingsstrategie van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor overige beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden. Het minimumaandeel in #1 omvat zowel long- als shortposities, maar het minimumaandeel in #1A omvat alleen longposities, omdat shortposities niet worden beschouwd als duurzame beleggingen.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds gebruikt op grote schaal derivaten om zijn beleggingsstrategie uit te voeren. Long- en shortderivatenposities dragen bij aan de algemene duurzaamheidsscore van het Fonds. Longposities met positieve scores dragen positief bij aan de totale score, terwijl longposities met negatieve scores afbreuk doen aan de totale score. Shortposities met negatieve scores dragen positief bij aan de totale score, terwijl shortposities met positieve scores afbreuk doen aan de totale score. Het Fonds kan aandelen- en indexderivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben). Dergelijke aandelen- en indexderivaten zouden op dezelfde manier en op een doorkijkbasis worden beoordeeld als fysieke participaties.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
- Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

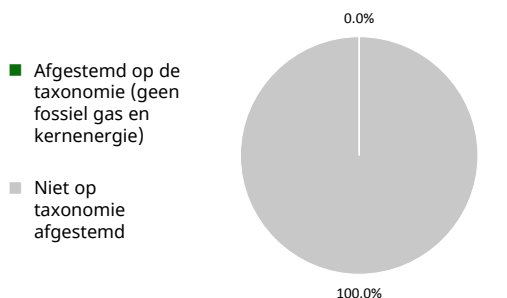
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

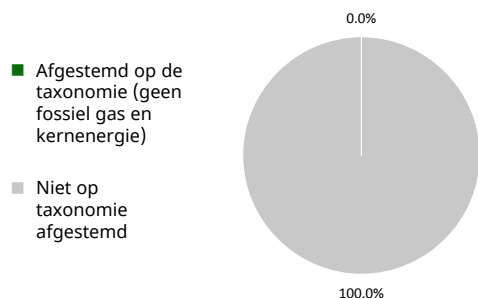
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn longblootstelling te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxononomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn longblootstelling te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstoets van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Geldmiddelen en kasequivalenten worden uitgesloten van #2 vanwege de long-/shortaard van de beleggingsstrategie van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor overige beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund European Dividend Maximiser

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5G167LY8W47ZFOL7Z717

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Vooralsnog bevat het geen lijst met sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe (Net TR) Index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Het handhaaft ook een koolstofintensiteit die lager ligt dan die van de MSCI Europe (Net TR) Index, gebaseerd op de Weighted Average Carbon Intensity (WACI). Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De koolstofintensiteit is een maatstaf voor de blootstelling van de portefeuille aan koolstofintensieve bedrijven. Deze wordt uitgedrukt als de CO₂-uitstoot per miljoen dollar aan inkomsten en weergegeven als metrische ton CO₂e / \$ M inkomsten. De koolstofintensiteit wordt gemeten aan de hand van gegevens van een externe provider. Als er geen gegevenspunt beschikbaar is, kan de provider gebruikmaken van geschatte gegevens.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of doelstellingen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Europe (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI Europe (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

De Beleggingsbeheerder controleert de naleving van het kenmerk om een koolstofintensiteit onder die van de MSCI Europe (Net TR) Index te handhaven aan de hand van de Weighted Average Carbon Intensity (WACI) in metrische ton Co2e / \$M inkomsten, gebaseerd op driemaandelijke participaties aan de hand van externe gegevens.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijft. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelied van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van

bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterprojectielen, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI. De PAI's 12 (niet-gecorrigeerde genderkloof) en 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) worden in aanmerking genomen aan de hand van gegevens uit onze interne, propriëtaire tool van Schroders.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die door het Fonds worden gehouden over een reeks PAI's. Wij streven er bijvoorbeeld naar om de dialoog aan te gaan met verschillende emittenten over doelstellingen netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2). Als onderdeel van de centrale klimaatprioriteitenlijst van

Schroders gaan we de dialoog aan met bedrijven waarin wij beleggen om te begrijpen hoe bedrijven reageren op de uitdagingen die klimaatverandering kan betekenen voor hun financiële positie op de lange termijn. Met betrekking tot PAI 1, 2, 3, 7 en vrijwillige PAI 1 blijven we ons inspannen om bedrijven aan te moedigen om duidelijke emissiereductiedoelstellingen vast te stellen voor alle drie de emissiegebieden en waar al doelstellingen zijn vastgesteld, om ervoor te zorgen dat deze doelstellingen op de juiste manier worden geïntegreerd in het vergoedingsbeleid van bedrijven waar dit van wezenlijk belang is. Wij blijven bedrijven ook aanmoedigen om tegen 2025 een einde te maken aan door grondstoffen aangedreven ontbossingsactiviteiten en nemen deel aan het brede initiatief van Schroders om zich in te zetten voor ontbossing als een van onze beleggingen als risicovol wordt aangemerkt.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen of verwante effecten van Europese ondernemingen, die worden geselecteerd op basis van hun inkomsten- en vermogensgroei-potentieel. Om het rendement van het Fonds te verhogen, verkoopt de Beleggingsbeheerder selectief kortlopende callopties op individuele effecten die door het Fonds worden gehouden om extra inkomsten te genereren door uitoefenprijzen vast te leggen waarboven potentiële vermogensgroei wordt verkocht.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Het handhaaft ook een koolstofintensiteit die lager ligt dan die van de MSCI Europe (Net TR) index.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, via uiteenlopende factoren. Deze analyse wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse vanuit Schroders' interne ESG-gegevensstools. De Beleggingsbeheerder evalueert de sociale en ecologische impact van een bedrijf, en zijn governancepraktijken, aan de hand van propriëtaire duurzaamheidstools. Daarnaast voert de Beleggingsbeheerder ook zijn eigen onderzoek en analyse uit om te bepalen of een bedrijf in aanmerking komt voor het Fonds, op basis van zijn algemene duurzaamheidsprofiel. De propriëtaire tools bieden de belangrijkste gegevens om te bepalen hoe de bedrijven in de portefeuille beantwoorden aan de hoger vermelde duurzaamheidscriteria.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geanalyseerd op basis van hun individuele totale Scope 1- en 2-koolstofemissies. De informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse omvatten de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe (Net TR) Index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Het handhaaft ook een koolstofintensiteit die lager ligt dan die van de MSCI Europe (Net TR) Index, gebaseerd op de Weighted Average Carbon Intensity (WACI).
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Europe (Net TR) Index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

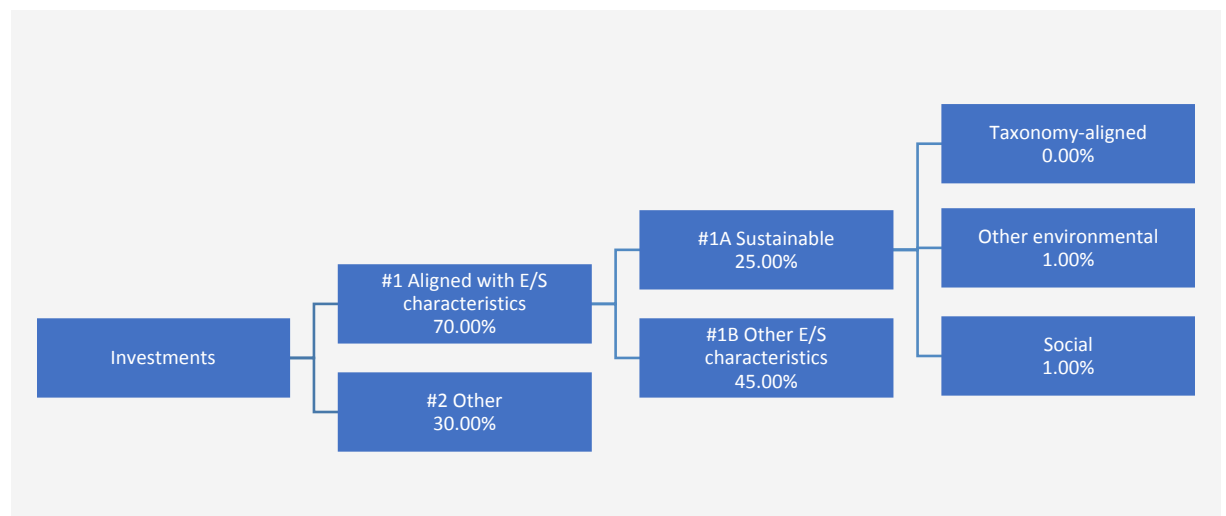
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben). Het gebruik van gedekte callopties om inkomsten te genereren draagt echter niet bij aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie

Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

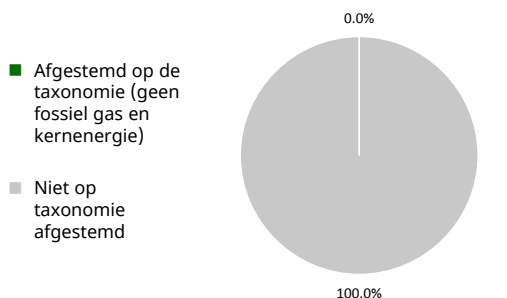
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

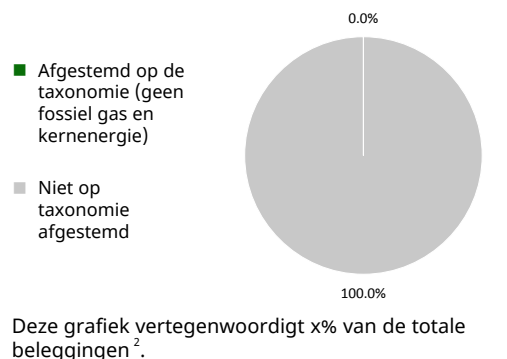
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 9, alinea's 1 tot en met 4a, van Verordening (EU)2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund European Equity Impact

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): OZ21W1QBRG4B97S8ZE25

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Vooralsnog bevat het geen lijst met sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: 10,00% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen ten belope van 10,00%	<input type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

Het Fonds verbindt zich ertoe te minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen. Binnen dit algemene engagement is er een minimale verplichting om minstens 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is om zijn activa te beleggen in Europese bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat zij positief bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN via een op wetenschap of technologie gestoelde innovatieve aanpak. Het Fonds kan ook beleggen in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal bedrijven selecteren uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een evaluatie van de bijdrage van een onderneming aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van het bedrijf aan de hand van zijn eigen scorekaart. Het beleggingsproces is afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

De Beleggingsbeheerder is verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldoet. De Beleggingsbeheerder gebruikt in deze beoordeling een combinatie van een op inkomsten gebaseerde benadering, door na te gaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven van de betrokken emittent bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing); en specifieke prestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een ecologische of sociale doelstelling te beoordelen (indien van

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

toepassing). Het resultaat van de hierboven geschetste Beleggingsstrategie is de lijst met beleggingen die voldoen aan de selectiecriteria, dit vertegenwoordigt het beleggingsuniversum. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks toezicht gehouden op de naleving van het minimumaandeel duurzame beleggingen. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de impact is per onderneming waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder gebruikt een kwantitatieve screeningstool om ondernemingen te identificeren die een bepaald minimumpercentage van hun inkomsten halen uit hun hoofdactiviteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling. Daarnaast wordt er een gedetailleerd beoordeling uitgevoerd van de impact van elk bedrijf door het invullen van een eigen scorekaart. De impactscorekaart focust op de impact die de producten en diensten van een bedrijf naar verwachting zullen hebben. De Beleggingsbeheerder houdt rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat het bijhouden van Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie. Voorbeelden van de indicatoren zijn inkomsten die worden gegenereerd uit de productie of distributie van energie-efficiënte producten, of diensten die gebruikmaken van een door wetenschap of techniek aangestuurde benadering om de CO₂-uitstoot te verminderen, zoals natuurlijke koelmiddelen of milieuvriendelijke warmtepompen.

Na het afronden van deze stappen zal Schroders' Impact Assessment Group (IAG) het bedrijf en de scorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam.

Meer informatie over hoe de Beleggingsbeheerder ervoor zorgt dat beleggingen gedaan worden met als doel het genereren van een positief sociaal of ecologisch effect samen met een financieel rendement binnen het Fonds is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/global/individual/impact-investing/>

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale

en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren zijn in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige zijn in aanmerking genomen via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige door middel van een dialoog. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Als deel van het due diligence-proces op het niveau van de emittent, via bedrijfsanalyses op basis van vergaderingen met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen, worden verschillende PAI's in aanmerking genomen. Deze worden in aanmerking genomen naast de PAI's uit de propriëtaire tool van Schroders, die verschillende PAI's opneemt als onderdeel van zijn scoringsmethodologie.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De dialogen kunnen over verschillende onderwerpen gaan, waaronder vervuiling en afval in de chemische sector, en klimaat- en netto-nulverplichtingen voor bedrijven in de technologiesector. Deze dialogen hebben betrekking op PAI's 7, 8 en 9 (negatieve effecten op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit, emissies naar water en gevaarlijk afval) en 1, 2, 3 en 5 (broeikasgasemissies, CO₂-voetafdruk, broeikasgasintensiteit van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt en aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (i) duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen in bedrijven die bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de SDG's van de VN via een op wetenschap of technologie gestoelde innovatieve benadering (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens), en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal bedrijven selecteren uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van de onderneming aan de SDG's van de VN, naast de beoordeling van de impact van het bedrijf door de Beleggingsbeheerder via zijn eigen kader en tools voor impactbeheer (waaronder een impactscorekaart).

Het Fonds maakt deel uit van de Impact Driven-strategieën van Schroders. Daarom past het Fonds zeer selectieve beleggingscriteria toe en is het beleggingsproces afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Dit betekent dat een beoordeling van de impact verwerkt zit in de stappen van het beleggingsproces. Alle duurzame beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan dit kader.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke sociale of ecologische schade 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 bedrijven die deel uitmaken van het Fonds om de duurzaamheidspraktijken en de sociale en ecologische impact te verbeteren van de onderliggende ondernemingen waarin is belegd. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de webpagina <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures>

Het Fonds belegt ten minste twee derde van zijn activa in een geconcentreerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van Europese ondernemingen. Dit betekent dat het Fonds doorgaans minder dan 30 bedrijven omvat.

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

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De Beleggingsbeheerder tracht op wetenschap en technologie gebaseerde bedrijven te vinden waarvan de activiteiten bijdragen tot de aanpak van maatschappelijke uitdagingen, zoals de verlaging van CO₂-uitstoot, het terugdringen van de luchtvervuiling en het beheer/gebruik van schaarse grondstoffen. De Beleggingsbeheerder tracht ook bedrijven te vinden die oplossingen bieden om de behoeften van groeiende en verouderende bevolkingen aan te pakken op gebieden zoals gezondheidszorg, transport, voedsel en toegang tot essentiële diensten.

Beleggingen bestaan uit bedrijven met producten en diensten die positief zijn voor ten minste een van de SDG's van de VN. Om bedrijven te identificeren die een direct verband hebben met een SDG van de VN past de Beleggingsbeheerder een twee-fasebenadering toe:

- De eerste fase bestaat uit een op inkomsten gebaseerde benadering waarbij wordt nagegaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of bedrijfsuitgaven van het betreffende bedrijf bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing).
- De tweede fase bestaat uit een gedetailleerde beoordeling van de impact van het bedrijf waarbij een eigen impactscorekaart wordt ingevuld. De Beleggingsbeheerder houdt rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat doorgaans Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd op te volgen.

Schroders' Impact Assessment Group (IAG) zal vervolgens het bedrijf en de impactscorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam. In enkele uitzonderlijke gevallen kan fase 2 en de goedkeuring van de IAG later volgen (bijvoorbeeld bij een zeer tijdsgevoelige belegging).

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van Europese bedrijven.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?**
 - Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen, die beleggen in bedrijven die naar verwachting van de Beleggingsbeheerder bijdragen aan de vooruitgang in een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN via een op wetenschap of technologie gestoelde innovatieve aanpak.
 - Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, met name de tabaksproductie of enig ander deel van de waardeketen van tabak (leveranciers, distributeurs, detailhandelaren, licentiegevers), en bedrijven die inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Details over de opbrengstdrempels en bepaalde andere uitsluitingen die het Fonds toepast, worden vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.
 - Het Fonds belegt in ondernemingen die geen wezenlijke sociale of ecologische schade veroorzaken en die werken met praktijken op het gebied van goed bestuur, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
 - De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegt in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
 - Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgaande instelling een goed bestuur aantoont op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

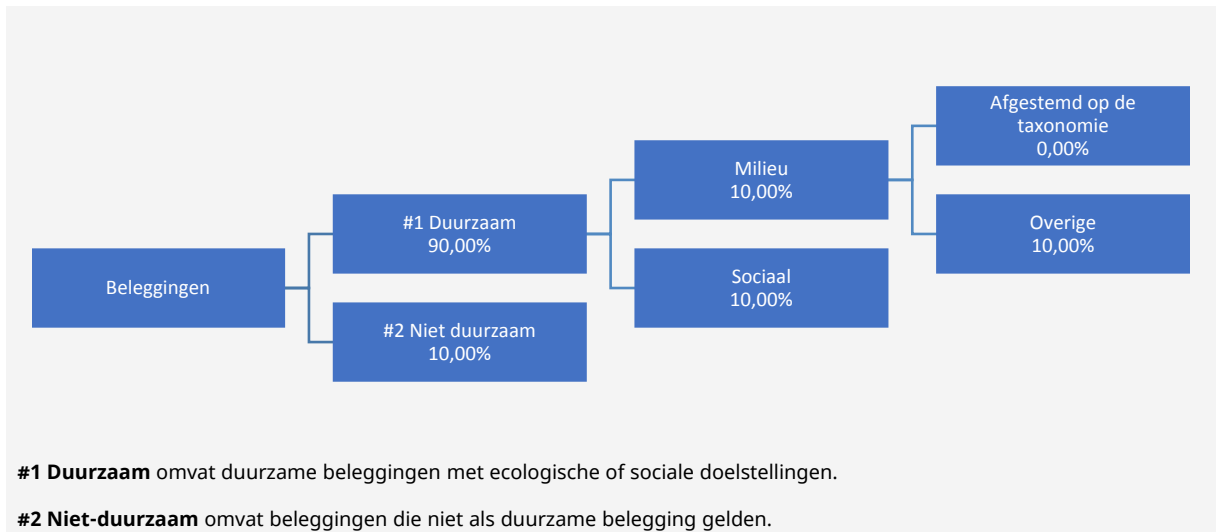
De geplande samenstelling van de beleggingen van het Fonds die worden gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat. Het Fonds belegt ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen, d.w.z. in #1 Duurzaam, in Europese bedrijven die bijdragen aan de vooruitgang in een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN via een op wetenschap of technologie gestoelde innovatieve aanpak. Binnen dit algemene engagement van 90% is er een minimale verplichting om minstens 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoelstellingen, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de

locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

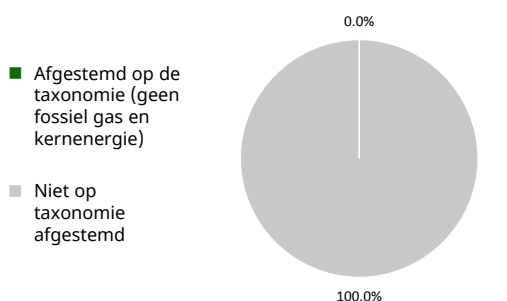
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

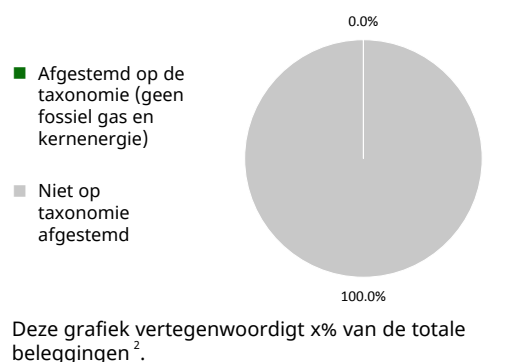
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund European Smaller Companies

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 1J9TCPI0PE5175IZP193

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Developed Small Cap (Net NDR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Europe Net NDR index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI Europe Net NDR index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroder. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroder.

Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroder zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:
 - via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
 - Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.
2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige via betrokkenheid. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)).

- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Als deel van het due diligence-proces op het niveau van de emittent, via bedrijfsanalyses op basis van vergaderingen met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen, worden verschillende PAI's in aanmerking genomen. Deze worden in aanmerking genomen naast de PAI's uit de propriëtaire tool van Schroders, die verschillende PAI's opneemt als onderdeel van zijn scoringsmethodologie.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De dialogen kunnen over verschillende onderwerpen gaan, waaronder biodiversiteitskwesties in de energiesector en klimaat- en netto-nulverbindingen voor bedrijven in de chemische sector. Deze dialogen hebben betrekking op PAI 7 (negatieve invloed op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit), en 1, 2, 3 en 5 (broeikasgasemissies, CO₂-voetafdruk, broeikasgasintensiteit van het bedrijf waarin wordt geïnvesteerd en aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van kleine Europese bedrijven. Deze bedrijven zijn bedrijven die op het tijdstip van aankoop worden geacht zich in de onderste 30% naar marktkapitalisatie van de Europese aandelenmarkt te bevinden.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Developed Small Cap (Net NDR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, ecologisch en sociaal profiel. De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van de potentiële participaties, eventueel inclusief ontmoetingen met het bedrijfsmanagement. De Beleggingsbeheerder tracht de impact van een bedrijf op de maatschappij te beoordelen en evalueert de relaties met de belangrijkste stakeholders, zoals werknemers, leveranciers en toezichhouders. Dit onderzoek wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds.

De informatiebronnen die worden gebruikt om de analyse uit te voeren omvatten informatie die wordt geleverd door de

ondernemingen, zoals duurzaamheidsrapporten van ondernemingen en ander relevant bedrijfsmateriaal, evenals de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derden.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met ondernemingen zijn beschikbaar op de website

<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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
 - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,
- wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Developed Small Cap (Net NDR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen

van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Europe (Net NDR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

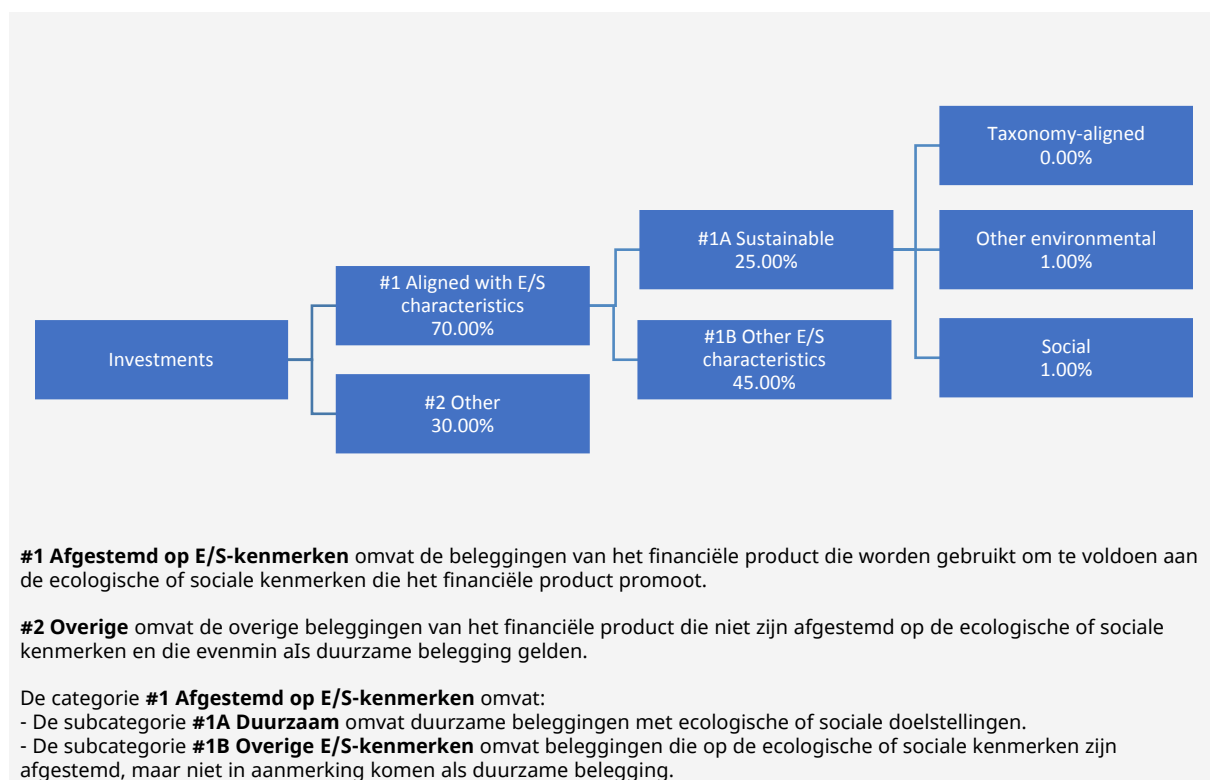
Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoelstellingen als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

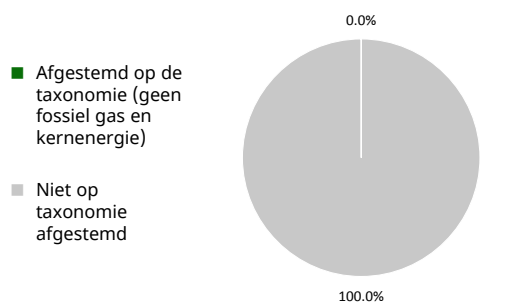
Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

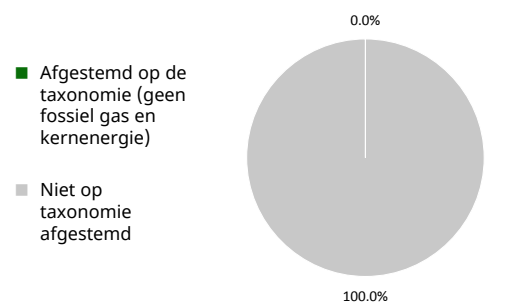
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund European Special Situations

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): KV1VJCZ9TY7EN2E4WH87

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe Net TR index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Europe Net TR index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI Europe Net TR index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle uitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige via betrokkenheid. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Als deel van het due diligence-proces op het niveau van de emittent, via bedrijfsanalyses op basis van vergaderingen met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen, worden verschillende PAI's in aanmerking genomen. Deze worden in aanmerking genomen naast de PAI's uit de propriëtaire tool van Schroders, die verschillende PAI's opneemt als onderdeel van zijn scoringsmethodologie.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De dialogen kunnen over verschillende onderwerpen gaan, waaronder mensenrechten in de energiesector en klimaat- en netto-nulverbintenissen voor bedrijven in de technologiesector. Deze dialogen hebben betrekking op PAI 16 (maatschappelijke schendingen), en 1, 2, 3 en 5 (broeikasgasemissies, CO₂-voetafdruk, broeikasgasintensiteit van het bedrijf waarin wordt geïnvesteerd en aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt in een selecte portefeuille van effecten in speciale situaties. Volgens de Beleggingsbeheerder gaat het hierbij om bedrijven waarvan de toekomstperspectieven niet volledig worden weerspiegeld in hun aandelenkoers.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe Net TR index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Van de in het Fonds gehouden bedrijven wordt verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichhouders. Het Fonds belegt in ondernemingen die hun stakeholders billijk behandelen en praktijken op het gebied van goed bestuur vertonen.

De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, via uiteenlopende factoren. De Beleggingsbeheerder voert zijn eigen due diligence uit van alle potentiële participaties, inclusief waar mogelijk ontmoetingen met het senior management.

Deze analyse wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse vanuit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools. Dit zijn de belangrijkste gegevens om te bepalen hoe de bedrijven in de portefeuille beantwoorden aan de hoger vermelde duurzaamheidscriteria

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe Net TR index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clusterminerie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het

Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Europe Net TR index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

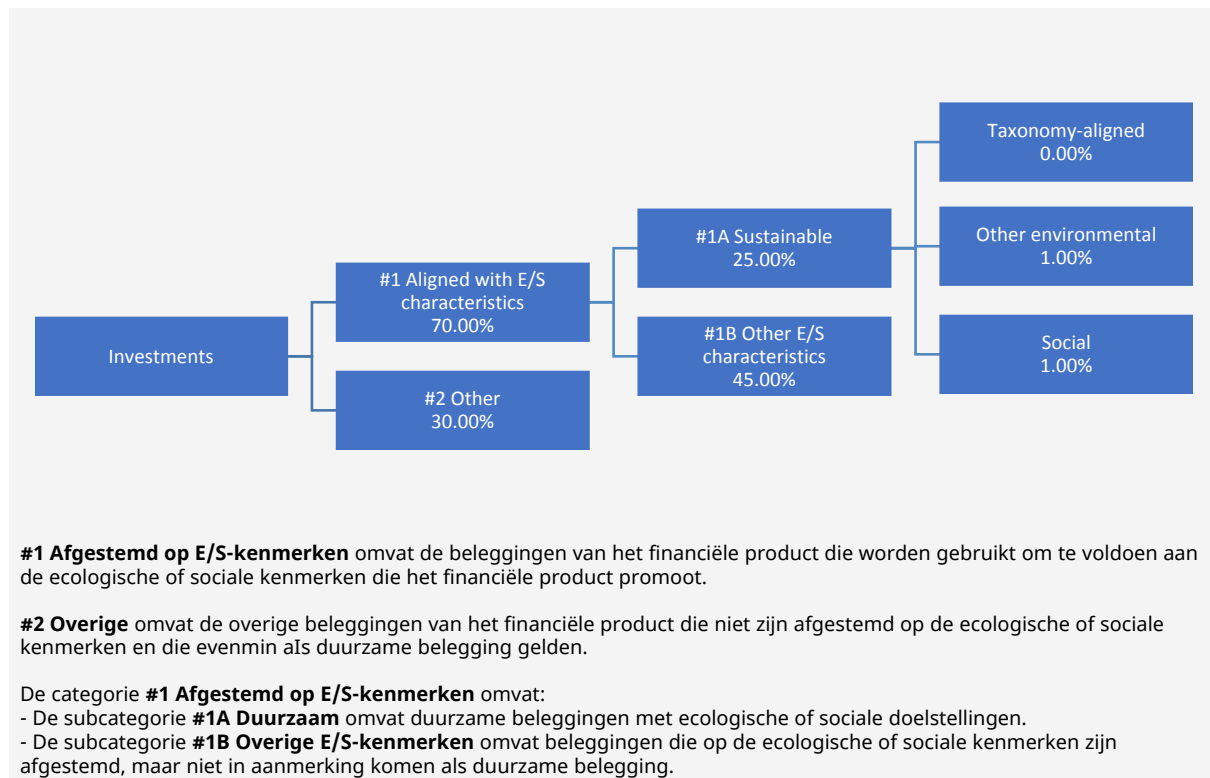
Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en

wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

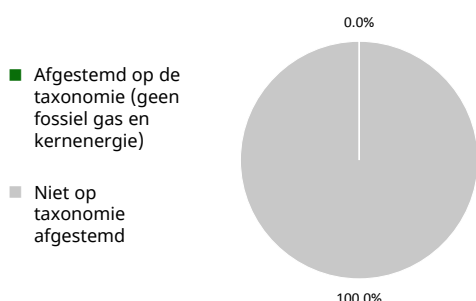
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

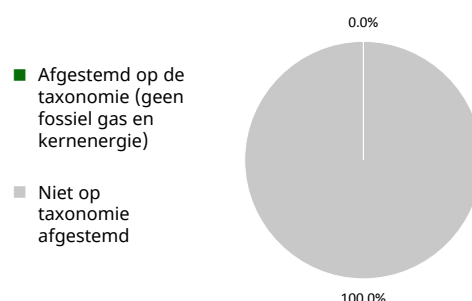
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld, zoals . #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund European Sustainable Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493009GLO7HFGVW9C92

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 50,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Europe (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI Europe (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 50% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunificatie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen.

Meer informatie over alle uitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige via betrokkenheid. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Als deel van het due diligence-proces op het niveau van de emittent, via bedrijfsanalyses op basis van vergaderingen met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen, worden verschillende PAI's in aanmerking genomen. Deze worden in aanmerking genomen naast de PAI's uit de propriëtaire tool van Schroders, die verschillende PAI's opneemt als onderdeel van zijn scoringsmethodologie.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De dialogen kunnen over verschillende onderwerpen gaan, waaronder mensenrechten in de discretionaire consumentensector en klimaat- en netto-nulverplichtingen voor bedrijven in de financiële sector. Deze dialogen hebben betrekking op PAI 16 (maatschappelijke schendingen), en 1, 2, 3 en 5 (broeikasgasemissies, CO2-voetafdruk, broeikasgasintensiteit van het bedrijf waarin wordt geïnvesteerd en aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van Europese bedrijven.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

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 zijn 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 kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, via uiteenlopende factoren. Deze analyse wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse vanuit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools.

De Beleggingsbeheerder evalueert de sociale en ecologische impact van een bedrijf, en zijn governancepraktijken, aan de hand van propriëtaire duurzaamheidstools.

Daarnaast voert de Beleggingsbeheerder ook zijn eigen onderzoek en analyse uit om te bepalen of een bedrijf in aanmerking komt voor het Fonds, op basis van zijn algemene duurzaamheidsprofiel.

De propriëtaire tools bieden de belangrijkste gegevens om te bepalen hoe de bedrijven in de portefeuille beantwoorden aan de hoger vermelde duurzaamheidscriteria.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van Europese bedrijven.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clusterminerie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Een dergelijke uitzondering kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.

- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria van het Fonds 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 80%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Europe (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

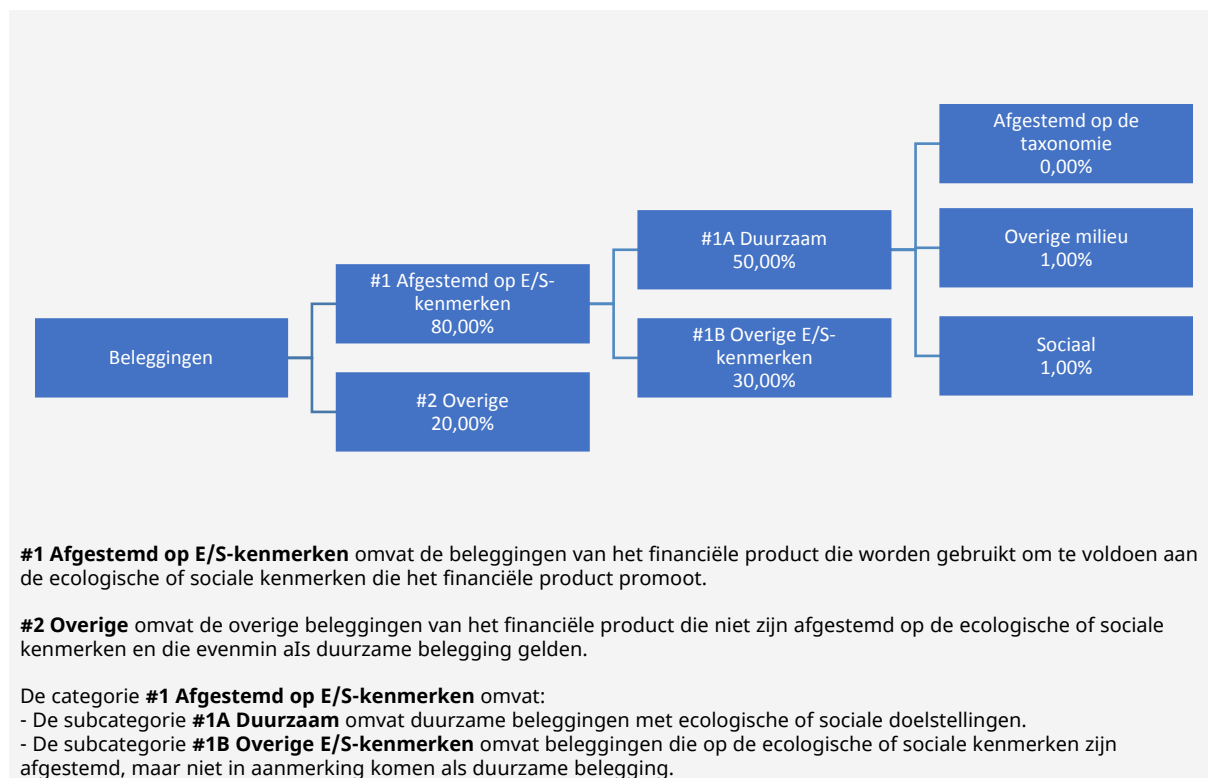
Het Fonds zal ten minste 50% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen

op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja:

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- In fossiel gas In kernenergie
 Nee

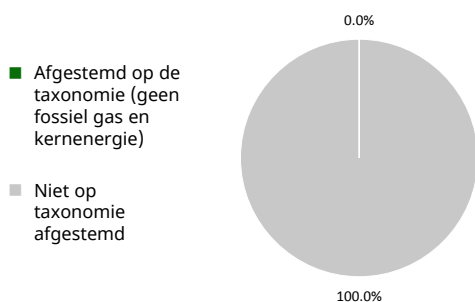
emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

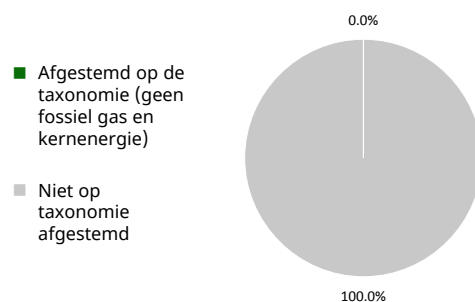
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 9, alinea's 1 tot en met 4a, van Verordening (EU)2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Alternative Energy

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300IS8ME9YA6EM043

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Vooralsnog bevat het geen lijst met sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: **75,00%**

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: **__%**

Nee

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van **__%** duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**

Het Fonds verbindt zich ertoe te minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen. Binnen dit algemene engagement is er een minimale verplichting om minstens 75% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling.



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is om zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen in ondernemingen over de hele wereld die (i) ten minste 50% van hun inkomsten genereren uit activiteiten die bijdragen aan de wereldwijde transitie naar koolstofarme en duurzamere energiebronnen, zoals de productie, de distributie, de opslag en het transport van koolstofarmere energie en de betrokken ondernemingen van de toeleveringsketen, materiaalverstrekkers en technologieondernemingen of (ii) een lager percentage van hun inkomsten uit deze activiteiten hebben gegenereerd en waarvan de Beleggingsbeheerder van mening is dat ze een cruciale rol spelen in de energietransitie op basis van de kapitaal- en operationele uitgaven of het marktaandeel van het bedrijf. Ten minste 75% van de activa van het Fonds zal worden belegd in bedrijven van het type beschreven in (i). Het Fonds kan ook beleggen in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

Op de datum van dit Prospectus is het nog niet mogelijk om te bevestigen dat het Fonds minimaal is afgestemd op de Taxonomie, omdat de Beleggingsbeheerder momenteel niet in staat is om nauwkeurig te bepalen in hoeverre de beleggingen van het Fonds in ecologisch duurzame activiteiten zijn die op de taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken. Er wordt echter verwacht dat het Fonds belegt in ondernemingen en economische activiteiten die bijdragen aan de klimaatdoelstellingen om klimaatverandering tegen te gaan en adaptatie aan klimaatverandering, binnen de betekenis van de Taxonomie.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de

Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

De Beleggingsbeheerder is verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldoet. Voor deze beoordeling overweegt de Beleggingsbeheerder of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of het marktaandeel van de betrokken emittent heeft bijgedragen aan een ecologische en/of sociale doelstelling (indien van toepassing). Het resultaat van de hierboven geschetste Beleggingsstrategie is de lijst met beleggingen die voldoen aan de selectiecriteria, dit vertegenwoordigt het beleggingsuniversum. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks toezicht gehouden op de naleving van het minimumaandeel duurzame beleggingen. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de impact is per onderneming waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder gebruikt een kwantitatieve screeningstool om ondernemingen te identificeren die een bepaald percentage van hun inkomsten, kapitaaluitgaven, operationele uitgaven of marktaandeel genereren uit hun hoofdactiviteit die verband houdt met specifieke energietransitieactiviteiten: waaronder (1) apparatuur voor hernieuwbare energie, (2) de productie van hernieuwbare energie, (3) transmissie en distributie, (4) batterijen, opslag en andere apparatuur, (5) waterstof, (6) elektrische apparatuur en energie en (7) schone mobiliteit.

Vervolgens gebruikt de Beleggingsbeheerder een aantal indicatoren om voor elk bedrijf een duurzaamheidsscore van max. tien vast te stellen. Op basis van deze score wordt elk bedrijf in een van de volgende categorieën geplaatst: (1) best-in-class, (2) neutraal en (3) achterblijvend. De indicatoren die zijn gebruikt om de score te bepalen zijn inclusief, maar niet beperkt tot maatstaven zoals koolstofintensiteit, genderdiversiteit van de raad van bestuur en vergoedingen voor het management. De informatie is verkregen door vergaderingen met het management, publiek beschikbare bedrijfsgegevens en door de interne bedrijfseigen tools van de Beleggingsbeheerder.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor-

en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen), **PAI 5** (Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (Blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten) vastgesteld. Voor **PAI 15** (BKG-intensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (Genderdiversiteit raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband

houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (Emissies naar water), PAI 9 (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De uitsluitingen van het Fonds met betrekking tot:

Fossiele brandstoffen: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie). Het Fonds zal niet beleggen in bedrijven die direct betrokken zijn bij fossiele brandstoffen.

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces.

Het fonds overweegt criteria voor klimaatverandering in haar analyse als onderdeel van het 'milieubeheer' dat het onderdeel uitmaakt van de stakeholderanalyse. Dit heeft betrekking op broeikasgasemissies, vermeden emissies, CO₂-voetafdruk en broeikasgasintensiteit van beleggingsmaatschappijen: PAI's 1, 2 en 3.

Als onderdeel van onze analyse bekijken we hoe een bedrijf zijn ecologische voetafdruk beheert (inclusief zijn impact op het klimaat), evenals zijn potentiële blootstelling aan de effecten van klimaatverandering op lange termijn. Hoewel geen enkele maatstaf voor klimaatverandering de algehele beoordeling van de score van een bedrijf op het gebied van milieubeheer bepaalt, evalueert het Fonds een verscheidenheid aan verschillende maatstaven - van zowel interne als externe gegevensbronnen (waaronder de interne, propriëtaire tool van Schroders) - om te bepalen of een bedrijf zijn klimaat- en milieurisico's adequaat beheert.

PAI's 12 (niet-gecorrigeerde genderkloof) en 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) worden in aanmerking genomen als onderdeel van ons beleggingsproces met behulp van gegevens uit een propriëtaire tool van Schroders.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via Schroders' PAI-dashboard.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

Het beleggingsteam streeft ernaar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2). Via onze engagementactiviteiten proberen we inzicht te krijgen in verschillende gebieden, zoals de snelheid en de omvang van de emissiereductiedoelstellingen en de stappen die worden ondernomen om de klimaatdoelstellingen te behalen. We moedigen bedrijven aan om duidelijke emissiereductiedoelstellingen vast te stellen voor alle drie de emissiedomeinen en om, als er al doelstellingen zijn vastgesteld, te bevestigen dat deze doelstellingen goed geïntegreerd zijn in het vergoedingsbeleid van het bedrijf.

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens voor bepaalde PAI's, kan de Beleggingsbeheerder contact opnemen met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verhogen van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op

duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen en op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (i) duurzame beleggingen, die beleggen in ondernemingen die (a) ten minste 50% van hun inkomsten genereren uit activiteiten die bijdragen aan de wereldwijde transitie naar koolstofarmere energiebronnen, zoals de productie, de distributie, de opslag en het transport van koolstofarmere energie en de betrokken ondernemingen van de toeleveringsketen, materiaalverstrekkers en technologieondernemingen of (b) een lager percentage van hun inkomsten uit deze activiteiten genereren en waarvan de Beleggingsbeheerder van mening is dat ze een cruciale rol spelen in de transitie op basis van de kapitaal- en operationele uitgaven of het marktaandeel van het bedrijf en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds kan tot 10% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre> zoals bedrijven die inkomsten genereren uit fossiele brandstof en kernenergie.

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke ecologische of sociale schade veroorzaken en die werken met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

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 zijn 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 activa in een geconcentreerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld. Het Fonds omvat doorgaans minder dan 60 bedrijven.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De bedrijven worden beoordeeld volgens acht ESG-criteria: (1) kwaliteit van het management; (2) duurzaamheid van de balans; (3) corporate governance; (4) beheer van de reguleringsrisico's; (5) beheer van de bevoorradingsketen; (6) klantenbeheer; (7) werknemersbeheer; en (8) milieubeheer. Het bedrijf krijgt een globale score op tien toegewezen en komt op basis van deze score terecht in een van de volgende categorieën:

- 'Achterblijver' (score 1 – 3): Bedrijven met een zwakke corporate governance, betwistbaar management, zwakke balans en inferieure stakeholdersrelaties, en die niet kunnen aantonen dat zij zich bewust zijn van de ESG-problemen waarmee zij worden geconfronteerd.
- 'Neutraal' (score 4 – 6): Bedrijven met een toereikende corporate governance, geschikt management, redelijk solide balans, redelijke relaties met de stakeholders en een zeker besef van de ESG-problemen. Deze ondernemingen vertonen niet noodzakelijk ESG-risico's, maar zijn ook niet de best-in-class ondernemingen met het vermogen om marktleidende groei te handhaven;
- 'Best-in-class' (score 7 – 10): Bedrijven met een sterke corporate governance, hoogwaardig management, solide balans, goede relaties met de stakeholders en een goed besef en beheer van de ESG-problemen. Deze bedrijven zouden in staat moeten zijn om de beste werknemers aan te trekken, marktleider te blijven inzake productiviteit, sterke bevoorradingsketens te hebben, de voorkeurleverancier van de klanten te zijn en oog te hebben voor hun ecologische impact.

Het Fonds zal doorgaans enkel beleggen in bedrijven met een score in de categorieën 'neutraal' of 'best-in-class'.

De Beleggingsbeheerder voert zijn eigen analyse uit van informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven. Onderzoeken van derde partijen worden door het team gebruikt als aanvullende gegevens en doorgaans stellen zij het eigen standpunt ter discussie of bekrachtigen ze het.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds belegt ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen in ondernemingen die (i) ten minste 50% van hun inkomsten genereren uit activiteiten die bijdragen aan de wereldwijde transitie naar koolstofarme en duurzamere energiebronnen, zoals de productie, de distributie, de opslag en het transport van koolstofarmere energie en de betrokken ondernemingen van de toeleveringsketen, materiaalverstrekkers en technologieondernemingen of (ii) een lager percentage van hun inkomsten uit deze activiteiten genereren en waarvan de Beleggingsbeheerder van mening is dat ze een cruciale rol spelen in de energietransitie op basis van de kapitaal- en operationele uitgaven of het marktaandeel van het bedrijf. Ten minste 75% van de activa van het Fonds zal worden belegd in bedrijven van het type beschreven in (i).
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clusterminerie, antipersoneelsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, met name de tabaksproductie of enig ander deel van de waardeketen van tabak (leveranciers, distributeurs, detailhandelaren, licentiegevers), en bedrijven die inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Details over de opbrengstdrempels en bepaalde andere uitsluitingen die het Fonds toepast, worden vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die geen wezenlijke sociale of ecologische schade veroorzaken en die werken met praktijken op het gebied van goed bestuur, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoont op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

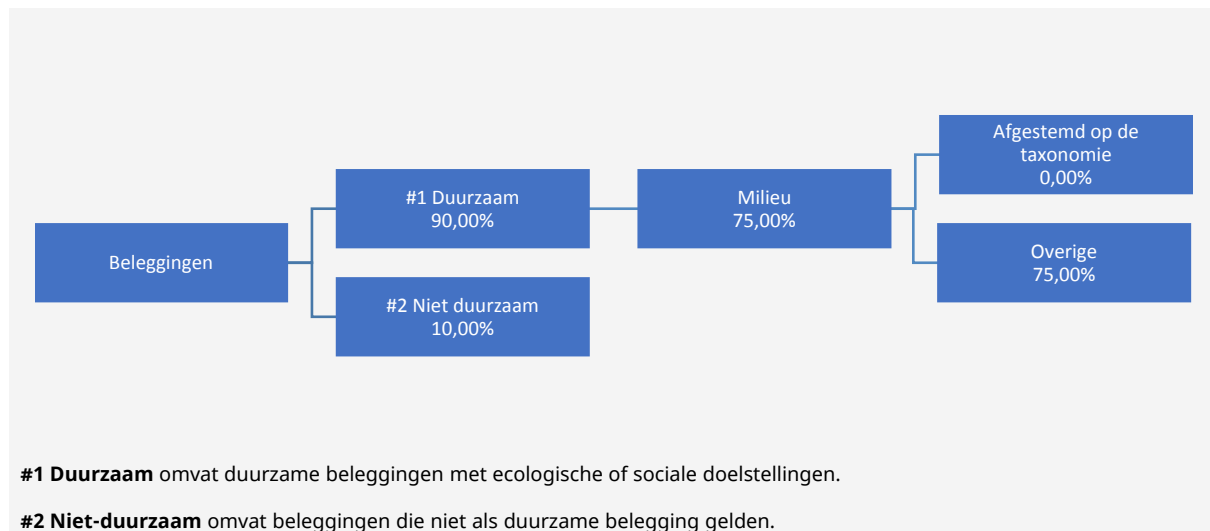
De geplande samenstelling van de beleggingen van het Fonds die worden gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat. Het Fonds belegt ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen die vallen onder **#1 Duurzaam**. Dit betreft beleggingen in ondernemingen over de hele wereld die (i) ten minste 50% van hun inkomsten genereren uit activiteiten die bijdragen aan de wereldwijde transitie naar koolstofarme energiebronnen, zoals de productie, de distributie, de opslag en het transport van koolstofarmere energie en de betrokken ondernemingen van de toeleveringsketen, materiaalverstrekkers en technologieondernemingen of (ii) een lager percentage van hun inkomsten uit deze activiteiten genereren en waarvan de Beleggingsbeheerder van mening is dat ze een cruciale rol spelen in de energietransitie op basis van de kapitaal- en operationele uitgaven of het marktaandeel van het bedrijf. Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen

naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. Bijgevolg wordt de afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds hierdoor niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

Op de datum van dit Prospectus is het nog niet mogelijk om te bevestigen dat het Fonds minimaal is afgestemd op de Taxonomie, omdat de Beleggingsbeheerder momenteel niet in staat is om nauwkeurig te bepalen in hoeverre de beleggingen van het Fonds in ecologisch duurzame activiteiten zijn die op de taxonomie zijn afgestemd. Er wordt echter verwacht dat het Fonds belegt in ondernemingen en economische activiteiten die bijdragen aan de klimaatdoelstellingen om klimaatverandering tegen te gaan en adaptatie aan klimaatverandering, binnen de betekenis van de Taxonomie.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja:

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel**

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- In fossiel gas In kernenergie
 Nee

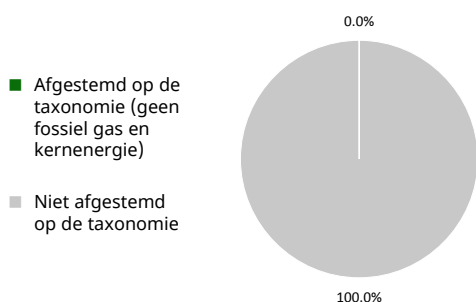
gas beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

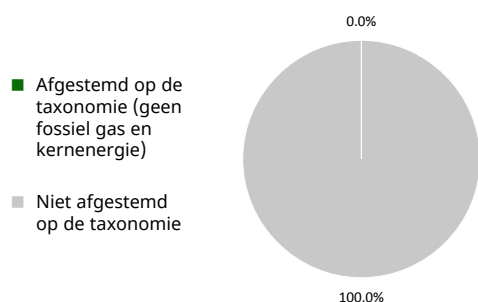
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 75%. Zoals hierboven vermeld zal dit Prospectus worden bijgewerkt zodra het naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig te vermelden in welke mate de duurzame beleggingen van het Fonds met een ecologische doelstelling in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.
- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): ITFMVE39JEIQ35YCI721

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global Aggregate Bond index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Global Aggregate Bond index op basis gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de Bloomberg Global Aggregate Bond index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen.

haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden in aanmerking genomen via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en sommige worden in aanmerking genomen via andere externe gegevensbronnen) en sommige door middel van een dialoog. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Deze omvatten bedrijfsbrede uitsluitingen van Schroders met betrekking tot:

- Controversiële wapens: PAI 14 Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

De propriëtaire tool van Schroders bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een bedrijfsemitter worden bijvoorbeeld de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6 meegenomen.

Als onderdeel van ons proces overwegen we ook het belang van PAI's 15 (broeikasgasintensiteit) en 16 (landen waarin geïnvesteerd wordt die het slachtoffer zijn van maatschappelijke schendingen) om te bepalen of we deze als potentieel zorgwekkende gebieden moeten beschouwen.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog bijvoorbeeld aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's 1, 2, 3 en 4. We streven er ook naar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2) en het inkopen van duurzame energie (PAI 5).

Er zijn over het algemeen minder gelegenheden om de dialoog aan te gaan met overheidsemissanten dan met bedrijfsemissanten, maar desalniettemin streven wij ernaar om op periodieke basis de dialoog aan te gaan met overheids- en supranationale emittenten, voornamelijk met betrekking tot hun benadering van strategieën voor een netto-nuluitstoot (met betrekking tot PAI 15, broeikasgasintensiteit).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente met een kredietrating van of onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau) die luiden in diverse valuta's en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds kan:

- tot 10% van zijn activa beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.
- tot 30% van zijn activa in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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); en
- tot 40% van zijn activa in door vermogen gedekte effecten, door commerciële hypotheek gedekte effecten, en/of door woninghypotheek gedekte effecten uit de hele wereld, en met een kredietrating van of onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau).

De onderliggende activa kunnen creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, leningen aan kleine bedrijven, leasingcontracten, commerciële hypotheeken en woninghypotheeken zijn.

Het Fonds kan tot 15% van zijn activa beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect of CIBM Direct).

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global Aggregate Bond index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld - op de staatsobligatiemarkten en voor de kredietverspreidingsbeslissingen - in parallel met macro-economische factoren tijdens het volledige top-down thematische beleggingsproces van de Beleggingsbeheerder.

Bij het evalueren van duurzaamheidsfactoren van overheidsemissanten gaat de Beleggingsbeheerder ervan uit dat landen met een stabiele en niet-corrupte regering waarschijnlijk meer bereid en in staat zijn hun schulden af te betalen, terwijl politieke overwegingen, inclusief de impact van sociale en governancefactoren, een invloed kunnen hebben op het inflatie- en valutaprofiel van een land, en dus ook een wezenlijke impact kunnen hebben op de reële waarde van de schuld. Er wordt ook rekening gehouden met milieueffecten, die van groter belang kunnen zijn op langere termijn. De benadering van de Beleggingsbeheerder omvat het gebruik van de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders om de landen te rangschikken door hun prestaties op het vlak van uiteenlopende duurzaamheidsgerelateerde indicatoren te meten.

De kredietselectiebeslissingen worden gedelegeerd aan de gespecialiseerde kredietbeleggingsteams van de Beleggingsbeheerder, die ernaar streven enerzijds emittenten met goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken en anderzijds emittenten die een zware last leggen op het milieu en de maatschappij te identificeren. Dat omvat:

- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag; en

- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor deze analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. Voor bedrijfsemissanten voert de Beleggingsbeheerder ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global Aggregate Bond index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Global Aggregate Bond index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

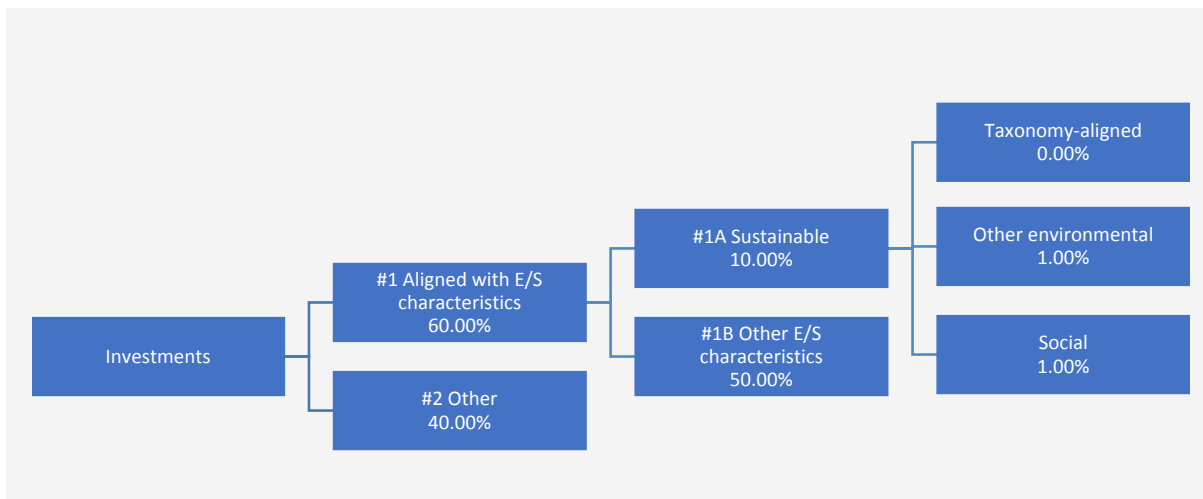
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

Ja:

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- In fossiel gas In kernenergie
 Nee

emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

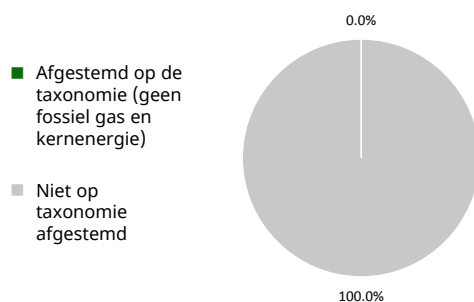
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

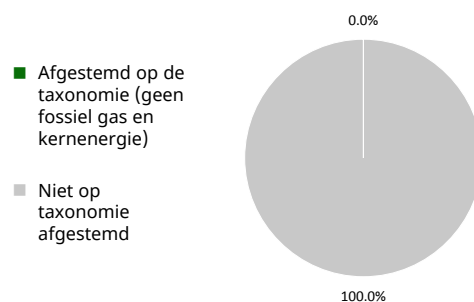
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portfeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 9, alinea's 1 tot en met 4a, van Verordening (EU)2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Cities

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 1D8UMR10Q0TSCJYQ0716

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: 10,00% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen ten belope van 5,00%	<input type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

Het Fonds verbindt zich ertoe te minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen. Binnen dit algemene engagement is er een minimale verplichting om minstens 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en ten minste 5% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is om zijn activa te beleggen in wereldwijde vastgoedbedrijven die bijdragen aan milieubestendigere en innovatievere steden en infrastructuur. Het Fonds kan ook beleggen in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

De Beleggingsbeheerder is verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldoet. De Beleggingsbeheerder gebruikt specifieke prestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een ecologische of sociale doelstelling te beoordelen (indien van toepassing). De output van de hieronder beschreven Beleggingsstrategie is het belegbare universum - dit is de productie van de lijst met beleggingen die aan de selectiecriteria voldoen. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks toezicht gehouden op de naleving van het minimumaandeel duurzame beleggingen. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

De Beleggingsbeheerder kan verschillende indicatoren op het niveau van een bedrijf waarin belegd wordt gebruiken om de bijdrage van dat bedrijf aan de duurzaamheidsdoelstelling van het Fonds te meten. De Beleggingsbeheerder gebruikt momenteel twee stadia om te bepalen welke bedrijven bijdragen aan het duurzaamheidsdoel.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Fase 1 maakt gebruik van een kwantitatief proces, met als doel bedrijven te markeren die activa bezitten op de beste stadlocaties wereldwijd. De vier propriëtaire databases filteren op bedrijven met activa op de meest verbonden, innovatieve en milieuvriendelijke locaties, zodat het team bedrijven kan selecteren die de economisch meest productieve activa bezitten in de sterkste wereldsteden.

Er zijn vier propriëtaire databases die de basis vormen van het geospatiale proces:

- Economische impactscore, die de economische groei van een locatie rangschikt.
- Innovatie-impactscore, die de niveaus van talent en innovatie op een locatie beoordeelt.
- Transportimpactscore, die de transportconnectiviteit van activa rangschikt.
- Milieueffectscore (EIS), waarbij het fysieke risico voor activa, het welzijnsrisico voor mensen en de beleidsreactie van de betreffende overheid worden beoordeeld.

De steden worden beoordeeld op basis van de output van bovenstaande. Deze propriëtaire databases werken allemaal samen met de 'activadatabase', die de activa van bedrijven scoort op basis van hun locaties in steden. Deze scores (de stadsscore en de activascore) worden samengevoegd tot een score voor elk bedrijf. Alleen de bedrijven met de hoogste score in fase 1 van het proces worden opgenomen.

Tegelijkertijd gebruikt de Beleggingsbeheerder in fase 2 een propriëtaire tool van Schroders' die bedrijven beoordeelt en scoort op basis van hun omgang met belangrijke stakeholdercategorieën, waaronder klanten, werknemers, het milieu, lokale gemeenschappen, regelgevers en overheden, en leveranciers.

Bedrijven die niet boven een minimumdrempel scoren, komen niet in aanmerking voor selectie voor het Fonds, terwijl het maximumbedrag dat in een bedrijf kan worden geïnvesteerd, wordt bepaald door de belangrijkste stakeholderscore in de propriëtaire tool van Schroders, voorafgaand aan andere overwegingen.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunificatie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Hierbij gaat het om:

- De propriëtaire tool van Schroders bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6 meegenomen. Bij de beoordeling van de algemene maatschappelijke score van een emittent worden ook de PAI's 12 en 13 meegenomen.

De PAI's worden in overweging genomen met behulp van de propriëtaire tool van Schroders als onderdeel van de screening van het beleggingsuniversum en om een maximum te bepalen dat in elk bedrijf kan worden belegd.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via Schroders' PAI-dashboard.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens voor bepaalde PAI's, kan de Beleggingsbeheerder contact opnemen met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verhogen van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (i) duurzame beleggingen, welke bijdragen aan meer milieubestendige en innovatieve steden en infrastructuur; en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke ecologische of sociale schade veroorzaken en die werken met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

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 zijn 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/>

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van vastgoedbedrijven uit de hele wereld, en focust daarbij op ondernemingen die beleggen in steden die volgens de Beleggingsbeheerder een aanhoudende economische groei zullen vertonen, onder impuls van factoren zoals een solide infrastructuur en ondersteunende planningstelsels.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Het beleggingsuniversum wordt geanalyseerd in twee aparte fasen. Elke fase leidt tot de uitsluiting van bedrijven vanwege zwakke duurzaamheidsmaatstaven, waardoor het universum van ongeveer 900 bedrijven wordt teruggebracht tot 200 bedrijven in het belegbare universum:

- In fase 1 worden steden geanalyseerd inzake uiteenlopende sociale en ecologische maatstaven. De bedrijven krijgen dan een score op basis van hun blootstelling aan de betere/mindere locaties.

- In fase 2 wordt gefocust op hoeveel moet worden belegd in elk bedrijf, aan de hand van interne (dus Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools) en externe tools voor duurzaamheidsmeting. De analyse kent een duurzaamheidsscore toe aan elk bedrijf. Via dit proces worden bedrijven (op basis van hun duurzaamheidsscore) uitgesloten als belegging voor het Fonds.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met in de portefeuille gehouden bedrijven, waarvan wordt verwacht dat zij blijf geven van een duidelijke toewijding aan de duurzaamheid, zowel in hun relaties met hun stakeholders als in hun streven om hun impact op de natuurlijke omgeving terug te dringen.

De Beleggingsbeheerder voert zijn analyse uit aan de hand van eigen onderzoek en Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools. Onderzoeken van derde partijen worden gebruikt als aanvullende gegevens, en doorgaans stellen deze gegevens hun eigen standpunt ter discussie of bekrachtigen ze het.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van vastgoedbedrijven uit de hele wereld.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds belegt ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen die bijdragen aan meer milieubestendige en innovatieve steden en infrastructuur.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, met name de tabaksproductie of enig ander deel van de waardeketen van tabak (leveranciers, distributeurs, detailhandelaren, licentiegevers), en bedrijven die inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Details over de opbrengstdrempels en bepaalde andere uitsluitingen die het Fonds toepast, worden vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die geen wezenlijke sociale of ecologische schade veroorzaken en die werken met praktijken op het gebied van goed bestuur, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

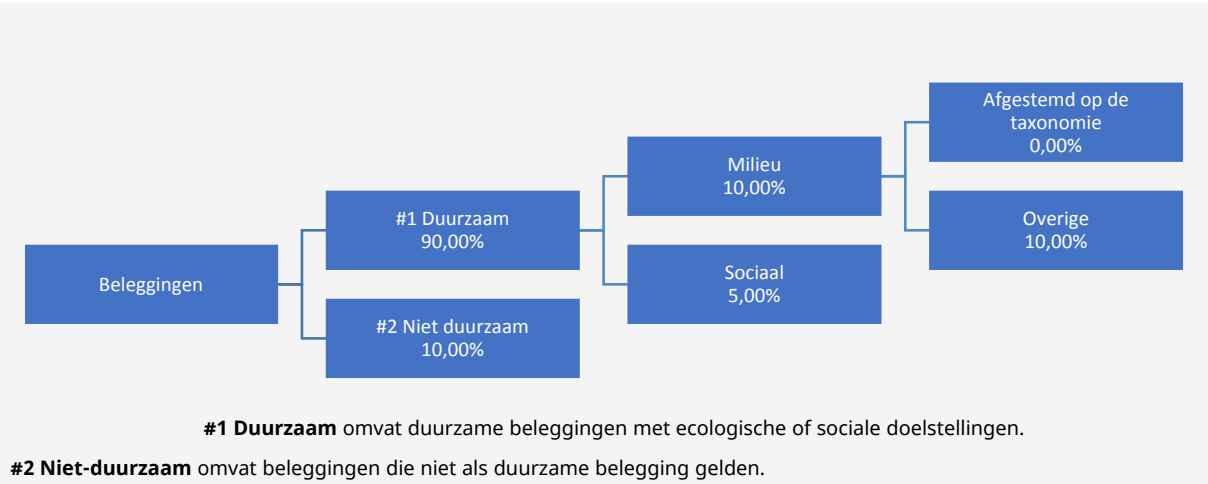
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling van de beleggingen van het Fonds die worden gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat. Het Fonds belegt ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen, d.w.z in **#1 Duurzaam**, in vastgoedbedrijven uit de hele wereld die bijdragen aan meer milieubestendige en innovatieve steden en infrastructuur. Binnen dit algemene engagement van 90% is er een minimale verplichting om minstens 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en ten minste 5% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

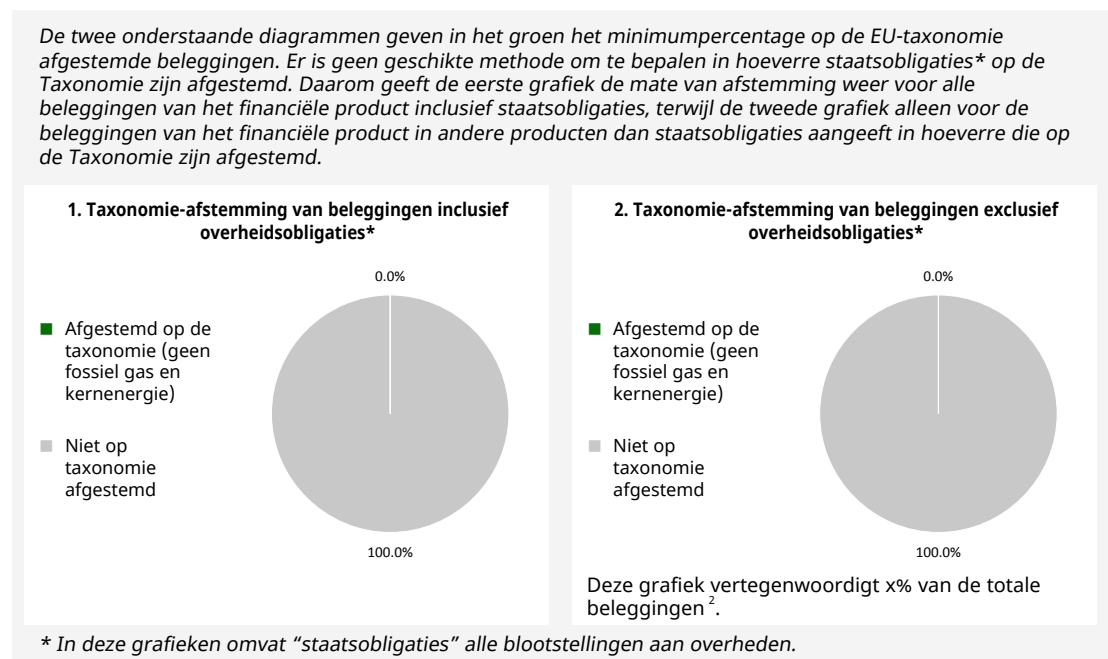
In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 5% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Climate Change Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): TA82R10NRIZRTKERSH09

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 40,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hoger algemeen niveau van vermeden emissies dan de MSCI All Country World (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

Vermeden emissies worden gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de toekomstige emissies die indirect worden bespaard door producten en diensten van ondernemingen door activiteiten met een hoog koolstofgehalte te vervangen door alternatieven met een lager koolstofgehalte. Dit wordt bereikt door bepaalde activiteiten en sectoren te identificeren die koolstof vermijden en die zouden bijdragen aan het terugdringen van de emissies in de hele economie als ze worden opgenomen. De propriëtaire tool van Schroders gebruikt gegevens van derden en van de eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidshulpmiddelen en -maatstaven. Het niveau van vermeden emissies van het Fonds is het totaal van de vermeden emissies van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds dat wordt meegenomen in de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 40% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hoger algemeen niveau van vermeden emissies te behouden dan de MSCI All Country World (Net TR) Index op basis van de gewogen gemiddelde vermeden emissies van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde vermeden emissies van de MSCI All Country World (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 40% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de

naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens).

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):

- **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelief van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Impact en de richtlijnen voor multinationals), PAI 11 (gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Bedrijven die inkomsten genereren boven bepaalde drempelwaarden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De uitsluitingen van het Fonds met betrekking tot:

- Fossiele brandstoffen: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie). Het Fonds zal niet beleggen in bedrijven die op de Carbon Underground 200-lijst staan of in bedrijven met een aanzienlijke blootstelling aan fossiele brandstoffen, gedefinieerd als bedrijven waarvan 5% of meer van de inkomsten afkomstig is van de winning en productie van fossiele brandstoffen.

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces.

Het Fonds houdt rekening met klimaatveranderingscriteria op aandeleniveau als onderdeel van de duurzaamheidsbeoordeling in het beleggingsproces. Dit heeft betrekking op broeikasgasemissies, vermeden emissies, CO₂-voetafdruk en broeikasgasintensiteit van beleggingsmaatschappijen: PAI 1, 2 & 3.

Als onderdeel van onze analyse bekijken we hoe een bedrijf zijn ecologische voetafdruk beheert (inclusief zijn impact op het klimaat), evenals zijn potentiële blootstelling aan de effecten van klimaatverandering op lange termijn. Hoewel geen enkele maatstaf voor klimaatverandering de algehele beoordeling van de score van een bedrijf op het gebied van milieubeheer bepaalt, evalueert het Fonds een verscheidenheid aan verschillende maatstaven - van zowel interne als externe gegevensbronnen (waaronder een propriëtaire tool van Schroders) - om te bepalen of een bedrijf zijn klimaat- en milieurisico's adequaat beheert.

PAI's 12 (niet-gecorrigeerde genderkloof) en 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) worden in aanmerking genomen als onderdeel van ons beleggingsproces met behulp van gegevens uit een propriëtaire tool van Schroders.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via Schroders' PAI-dashboard.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

Het beleggingsteam streeft ernaar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2). Via onze engagementactiviteiten proberen we inzicht te krijgen in verschillende gebieden, zoals de snelheid en de omvang van de emissiereductiedoelstellingen en de stappen die worden ondernomen om de klimaatdoelstellingen te behalen. We moedigen bedrijven aan om duidelijke emissiereductiedoelstellingen vast te stellen voor alle drie de emissiedomeinen en om, als er al doelstellingen zijn vastgesteld, te bevestigen dat deze doelstellingen goed geïntegreerd zijn in het vergoedingsbeleid van het bedrijf.

Als wordt gesignaleerd dat emittenten te weinig gegevens beschikbaar stellen voor een of meerdere PAI's, kan de Beleggingsbeheerder contact opnemen met emittenten, waarbij de primaire focus ligt op meer rapportage of meer grip krijgen op een gesignaleerd potentieel duurzaamheidsgerelateerd risico.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-

gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds handhaaft een hoger algemeen niveau van vermeden emissies dan de MSCI All Country World (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

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 zijn 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 kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 10% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen in aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Bij het evalueren van de impact van de klimaatverandering op de langetermijnvooruitzichten van een bedrijf worden diverse factoren in verband met dat bedrijf geëvalueerd, zoals maar niet beperkt tot:

Of het bedrijf een significante directe sectorale blootstelling heeft aan klimaatveranderingstrends (mitigatie – de uitstoot van broeikasgassen verminderen via energie-efficiëntie, groene energie en schonere voertuigen; of adaptatie – zich voorbereiden op de impact van klimaatverandering, bijvoorbeeld waterstress, kustoverstromingen, problemen voor de volksgezondheid, of verstoringen van de bevoorradingketens, naast andere problemen).

Het aandeel van de bedrijfssegmenten dat potentieel blootgesteld is aan klimaatveranderingstrends.

Of het bedrijf aanzienlijke investeringen en uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling doet in verband met de transitie naar een koolstofarmere economie.

Een productassortiment dat rekening houdt met de fysieke en transitierisico's van de klimaatverandering.

De impact op het bedrijf van stijgende koolstofkosten in het kader van zijn sector en concurrentieomgeving.

De Beleggingsbeheerder zal dan per geval beslissen of een bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds, op basis van deze evaluatie. Daarnaast streeft de ESG-analyse van de Beleggingsbeheerder ernaar een evaluatie op te stellen van de materialiteit en impact van een serie ESG-factoren op de duurzaamheid van de toekomstige winstgroei en als potentiële risico's voor de waardering van een bedrijf. Bij zijn beslissing zal de Beleggingsbeheerder focussen op de scores in de domeinen die het meest relevant zijn voor de specifieke activiteit van het bedrijf.

De Beleggingsbeheerder voert zijn eigen analyse uit van informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven. Het onderzoek gebruikt informatie uit een ruim scala van publiek beschikbare bedrijfsgegevens en vergaderingen met de bedrijven, rapporten van makelaars en vakorganisaties, onderzoeksorganisaties, denktanks, wetgevers, consultants, ngo's en academici. Onderzoeken van derde partijen worden gebruikt als aanvullende gegevens, en doorgaans stellen zij het standpunt van de Beleggingsbeheerder ter discussie of bekrachtigen ze het.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegt in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hoger algemeen niveau van vermeden emissies dan de MSCI All Country World (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 40% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Een dergelijke uitzondering kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?

Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria van het Fonds 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid.

● Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 80%. Het Fonds verbindt zicht tot het handhaven van een hoger algemeen niveau van vermeden emissies dan de MSCI All Country World (Net TR) index, en daarom zijn de beleggingen van het Fonds gemeten aan de hand van de bedrijfseigen duurzaamheidstool van Schroders opgenomen in het minimumaandeel dat is vermeld in #1 op basis van het feit dat ze bijdragen aan het algemene niveau van vermeden emissies van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een hoog of een laag niveau heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel

van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

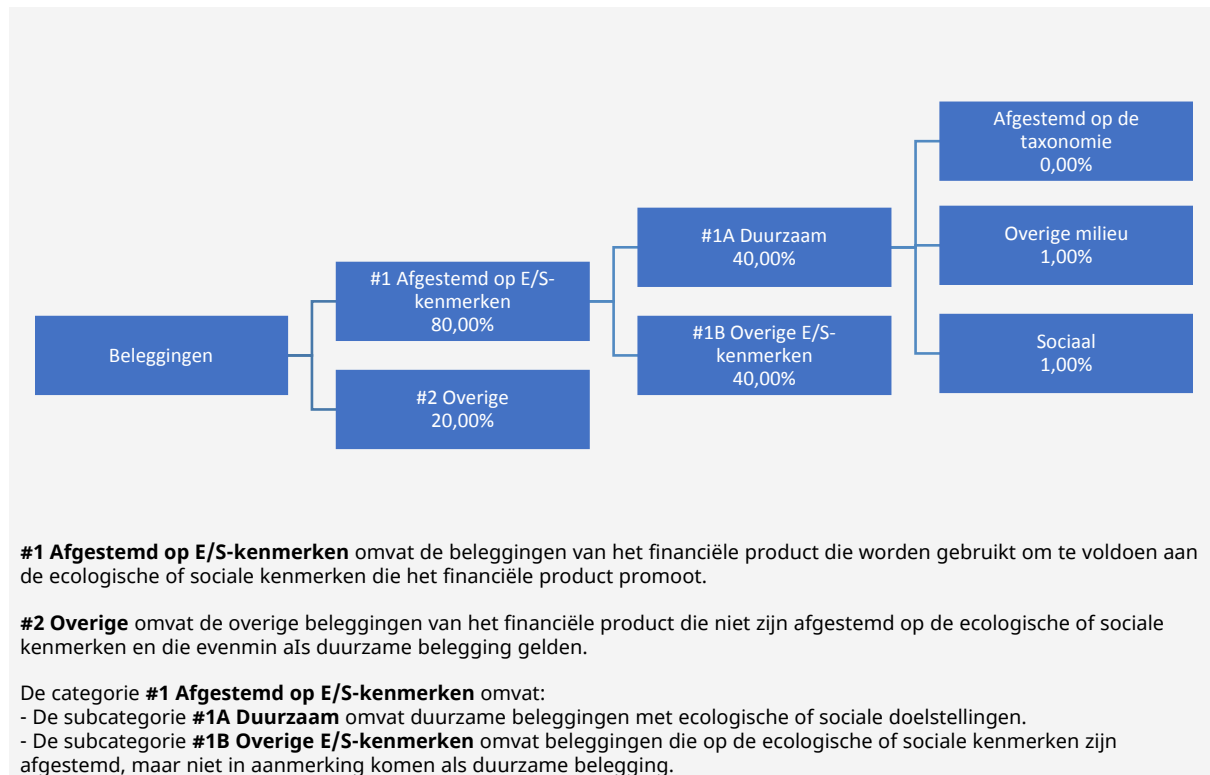
Vermeden emissies worden gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de toekomstige emissies die indirect worden bespaard door producten en diensten van ondernemingen door activiteiten met een hoog koolstofgehalte te vervangen door alternatieven met een lager koolstofgehalte. Dit wordt bereikt door bepaalde activiteiten en sectoren te identificeren die koolstof vermijden en die zouden bijdragen aan het terugdringen van de emissies in de hele economie als ze worden opgenomen. De propriëtaire tool van Schroders gebruikt gegevens van derden en van de eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidshulpmiddelen en -maatstaven.

Het Fonds zal ten minste 40% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden gedekt door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan het algemene niveau van vermeden emissies van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt hierdoor niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

Op de datum van dit Prospectus is het nog niet mogelijk om te bevestigen dat het Fonds minimaal is afgestemd op de Taxonomie, omdat de Beleggingsbeheerder momenteel niet in staat is om nauwkeurig te bepalen in hoeverre de beleggingen van het Fonds in ecologisch duurzame activiteiten zijn die op de taxonomie zijn afgestemd. Er wordt echter verwacht dat het Fonds belegt in ondernemingen en economische activiteiten die bijdragen aan de klimaatdoelstellingen om klimaatverandering tegen te gaan en adaptatie aan klimaatverandering, binnen de betekenis van de Taxonomie.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
- Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

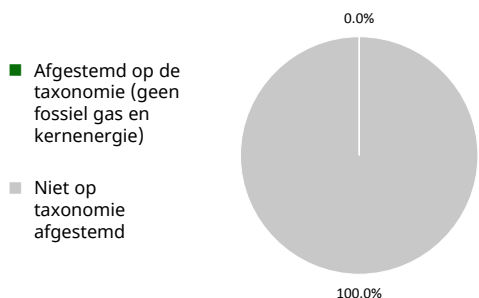
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

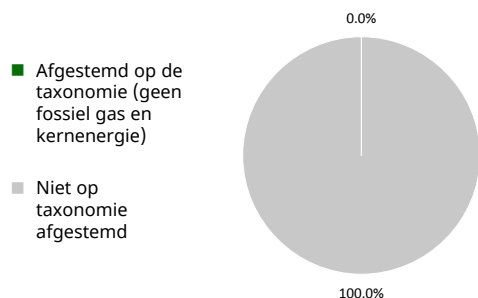
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden gedekt door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan het algemene niveau van vermeden emissies van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Climate Leaders

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300VTE2QMTP9FYD10

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 50,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country World (Net TR) Index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) en wordt niet gebruikt om de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) te bereiken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". Hiervoor wordt gebruik gemaakt van bepaalde indicatoren met betrekking tot die emittent, en worden de positieve (bijvoorbeeld door 'eerlijke lonen' te betalen) en negatieve (bijvoorbeeld de koolstofuitstoot van een emittent) effecten van elk van die maatstaven gekwantificeerd om tot een nominale totaalscore te komen van het effect dat de relevante onderliggende emittent heeft op de maatschappij en het milieu. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is een samenstelling van de duurzaamheidsindicatoren. Deze is het totaal van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de propriëtaire tool van Schroders.

Het Fonds belegt in bedrijven die doelstellingen hebben bepaald voor het koolstofarm maken van hun activiteiten, in lijn met het streven om de klimaatopwarming te beperken tot 1,5°C of minder conform het Akkoord van Parijs.

Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI All Country World (Net TR) Index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI All Country World (Net TR) Index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om te beleggen in ondernemingen die doelen hebben gesteld met betrekking tot de decarbonisatie van hun bedrijf door de specifieke doelstellingen voor de emissiereductie van het Fonds voor de beleggingen van Scope 1 en 2 periodiek te herzien. De Beleggingsbeheerder gebruikt informatie uit duurzaamheidsverslagen van ondernemingen, informatieverschaffing door ondernemingen over klimaat zoals gerapporteerd door het Carbon Disclosure Project (CDP), het Science Based Rejects Initiative (SBTi) en andere externe gegevensleveranciers.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Impact en de richtlijnen voor multinationals), PAI 11 (gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)

- Bedrijven die inkomsten genereren boven bepaalde drempelwaarden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De uitsluitingen van het Fonds met betrekking tot:

- Fossiele brandstoffen: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie). Het Fonds zal niet beleggen in bedrijven die op de Carbon Underground 200-lijst staan of in bedrijven met een aanzienlijke blootstelling aan fossiele brandstoffen, gedefinieerd als bedrijven waarvan 5% of meer van de inkomsten afkomstig is van de winning en productie van fossiele brandstoffen.

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces.

Het Fonds houdt rekening met klimaatveranderingscriteria op aandelniveau als onderdeel van de duurzaamheidsbeoordeling in het beleggingsproces. Dit heeft betrekking op broeikasgasemissies, CO₂-voetafdruk, broeikasgasintensiteit van investeringsbedrijven en intensiteit van energieverbruik per klimaatsector met een grote impact die investeert in bedrijven zonder initiatieven om de CO₂-uitstoot te verminderen (PAI's 1, 2, 3, 6 & PAI 4 uit Bijlage 1 Tabel 2).

Als onderdeel van onze aandelenanalyse bekijken we hoe een bedrijf zijn ecologische voetafdruk beheert (inclusief zijn impact op het klimaat) en hoe het bedrijf van plan is om zijn broeikasgasemissies te verminderen. Er geeft geen enkele meetwaarde aan hoe de algemene beoordeling wordt gegeven van het klimaatprofiel van een bedrijf. Het Fonds evalueert een aantal verschillende maatstaven - van zowel interne als externe gegevensbronnen (waaronder een propriëtaire tool van Schroders) - om te bepalen of een bedrijf zijn

klimaatrisico's adequaat beheert.

PAI 12 (niet-gecorrigeerde genderloonkloof) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) worden beschouwd als onderdeel van ons raamwerk voor goed bestuur, waarbij gebruik wordt gemaakt van gegevens uit onze interne, propriëtaire tool.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via Schroders' PAI-dashboard.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

Het beleggingsteam streeft ernaar om met verschillende emittenten te praten over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2, 3). Het Fonds streeft er ook naar om, indien relevant, met verschillende emittenten in gesprek te gaan over de inkoop van hernieuwbare energie voor energieverbruik (PAI 5). Via onze engagementactiviteiten proberen we inzicht te krijgen in de ambitie en de omvang van de emissiereductiedoelstellingen en de stappen die worden ondernomen om de klimaatdoelstellingen te behalen. We moedigen bedrijven aan om duidelijke emissiereductiedoelstellingen vast te stellen voor alle drie de emissiegebieden, inclusief onafhankelijke verificatie, en waar al doelstellingen zijn vastgesteld, om de integratie van deze doelstellingen in het vergoedingsbeleid van bedrijven aan te moedigen.

Als wordt gesignaleerd dat emittenten te weinig gegevens beschikbaar stellen voor een of meerdere PAI's, kan de Beleggingsbeheerder contact opnemen met emittenten, waarbij de primaire focus ligt op meer rapportage of meer grip krijgen op een gesignaleerd potentieel duurzaamheidsgerelateerd risico.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden opgenomen in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country World (Net TR) Index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt in bedrijven die doelstellingen hebben bepaald voor het koolstofarm maken van hun activiteiten, in lijn met het streven om de klimaatopwarming te beperken tot 1,5°C of minder conform het Akkoord van Parijs.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds kan beleggen in bedrijven die hun duurzaamheidspraktijken naar mening van de Beleggingsbeheerder binnen een redelijk tijdsbestek zullen verbeteren, doorgaans tot twee jaar in de toekomst.

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 zijn 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 kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 30% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Om te beslissen of een bedrijf in aanmerking komt voor de portefeuille van het Fonds zal de Beleggingsbeheerder het bedrijf beoordelen volgens een reeks criteria zoals, onder andere, zijn streefcijfer voor de vermindering van de koolstofuitstoot en de vraag of de Beleggingsbeheerder van mening is dat het bedrijf een ambitieuze en duidelijke klimaatleider is in zijn sector. De Beleggingsbeheerder zal per geval beslissen of een bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds, op basis van deze evaluatie. Bij zijn beslissing zal de Beleggingsbeheerder focussen op de scores in de domeinen die het meest relevant zijn voor de specifieke activiteit van het bedrijf.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De Beleggingsbeheerder voert zijn eigen analyse uit van informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven. Het onderzoek gebruikt informatie uit een ruim scala van publiek beschikbare bedrijfsgegevens en vergaderingen met de bedrijven, rapporten van makelaars en vakorganisaties, onderzoeksorganisaties, denktanks, wetgevers, consultants, ngo's en academici. Onderzoeken van derde partijen worden gebruikt als aanvullende gegevens, en doorgaans stellen zij het standpunt van de Beleggingsbeheerder ter discussie of bekrachtigen ze het.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country World (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Het Fonds belegt in ondernemingen die doelstellingen hebben bepaald voor het koolstofarm maken van hun activiteiten, in lijn met het streven om de klimaatopwarming te beperken tot 1,5°C of minder conform het Akkoord van Parijs.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria van het Fonds 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 80%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI All Country World (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

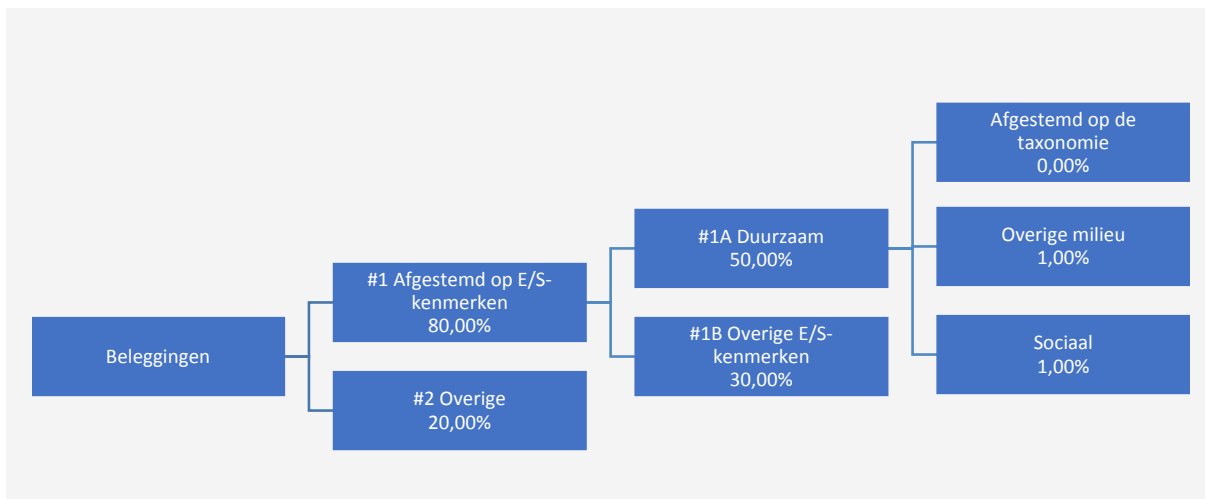
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 50% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op de datum van dit Prospectus is het nog niet mogelijk om te bevestigen dat het Fonds minimaal is afgestemd op de Taxonomie, omdat de Beleggingsbeheerder momenteel niet in staat is om nauwkeurig te bepalen in hoeverre de beleggingen van het Fonds in ecologisch duurzame activiteiten zijn die op de taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds is daarom niet berekend en wordt als gevolg daarvan geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

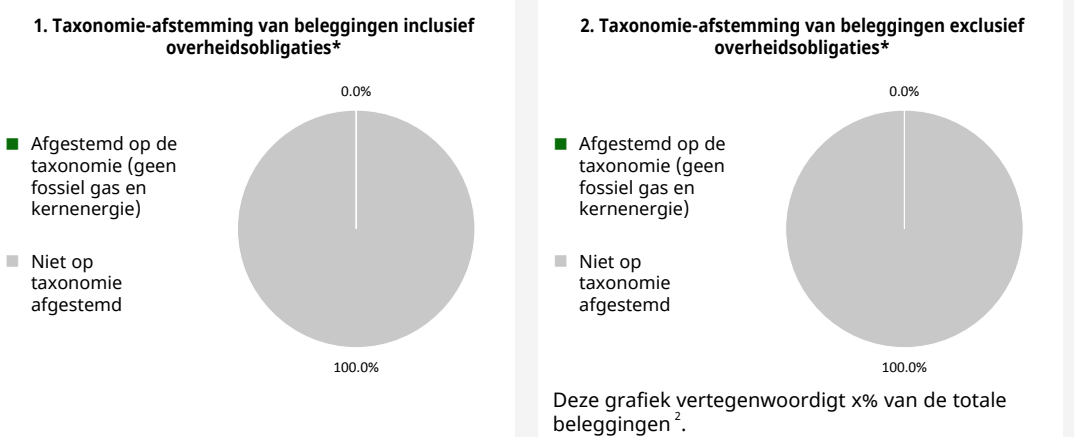
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Consumer Trends

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493000OPXVHAW8N3B55

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country World (Net TR) Index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI All Country World (Net TR) Index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI All Country World (Net TR) Index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen), **PAI 5** (Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (Blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten) vastgesteld. Voor **PAI 15** (BKG-intensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgaande instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (Genderdiversiteit raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

den, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)).

- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (Emissies naar water), PAI 9 (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Hieronder vindt u meer informatie:

De propriëtaire tools van Schroders bevatten verschillende PAI's als onderdeel van hun scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6 meegenomen. Bij de beoordeling van de algemene maatschappelijke score van een emittent worden ook de PAI's 12 en 13 meegenomen.

PAI's worden in aanmerking genomen met behulp van de propriëtaire tools als onderdeel van de analistenrapportage over bedrijven. Daarnaast worden de scores van de emittenten en de totale impact op de portefeuille door de fondsbeheerders in overweging genomen als onderdeel van het samenstellen van de portefeuille.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via Schroders' PAI-dashboard.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

Als emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbare PAI-gegevens voor bepaalde PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verbeteren van de rapportering.

Onze aanpak wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van PAI-gegevens evolueert. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds streeft naar blootstelling aan bedrijven die deelnemen aan evoluerende consumptiepatronen in uiteenlopende gebieden van het leven van consumenten. De Beleggingsbeheerder streeft ernaar te beleggen in bedrijven die volgens hem zullen profiteren van een superieure groei omdat ze beantwoorden aan de smaak en verwachtingen van consumenten in een technologisch georiënteerde wereld.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country World (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De Beleggingsbeheerder evalueert de emittenten volgens een serie ecologische, sociale en governancefactoren om te bepalen of een emittent in aanmerking komt voor de portefeuille van het Fonds. Deze analyse wordt uitgevoerd door wereldwijde en lokale analisten en wordt ondersteund door Schroders' specifieke team voor duurzame beleggingen. De Beleggingsbeheerder gebruikt Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools om een baseline-evaluatie op stellen met het oog op de globale ESG-beoordeling van een bedrijf. Daarnaast wordt de kijk van de Beleggingsbeheerder ook gevoed door ontmoetingen met het bedrijfsmanagement, om nadere inzichten te verwerven inzake de bedrijfscultuur en de motivatie van het senior management op het vlak van maatschappelijke verantwoordelijkheid, waarbij extern ESG-onderzoek hoofdzakelijk wordt gebruikt als benchmarking ter staving van de propriëtaire analyses.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met ondernemingen zijn beschikbaar op de website <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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country World (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunie, antipersonneelmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>. Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI All Country World (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

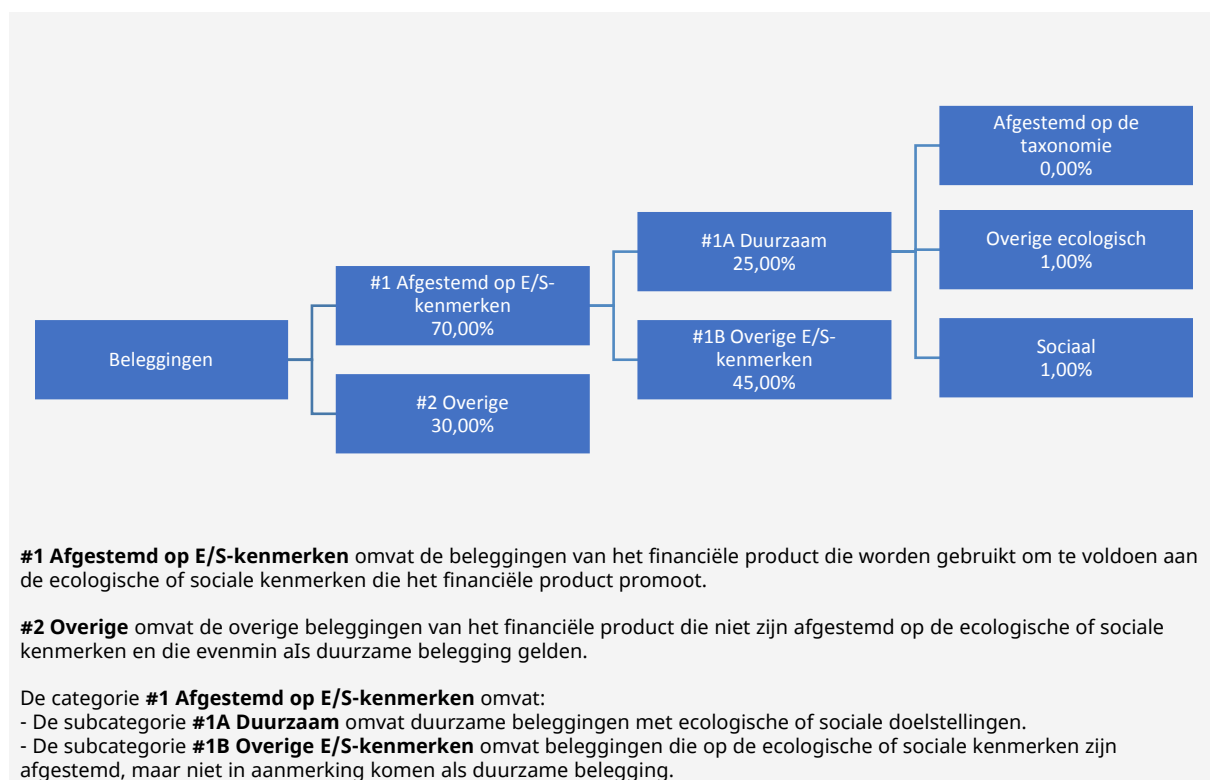
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoelstellingen als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

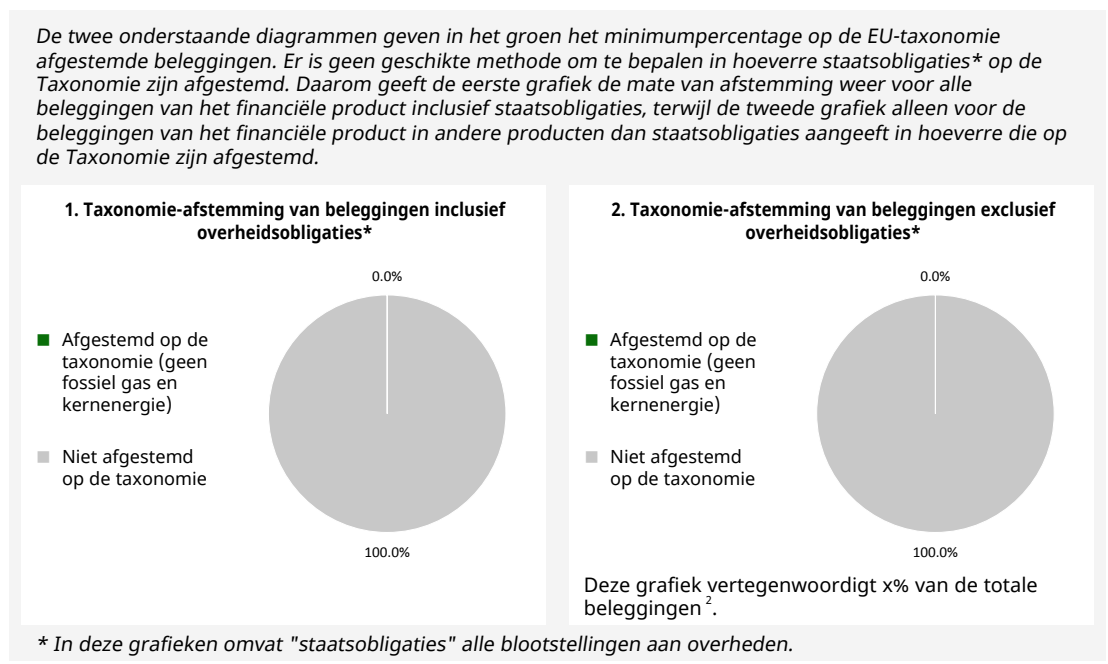
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe te minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen. Binnen deze algemene verplichting bestaat er geen minimale verplichting om in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling te beleggen. Dit betekent dat het aandeel van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling dat niet in overeenstemming is met de EU-taxonomie zal variëren.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe te minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen. Binnen deze algemene verplichting bestaat er geen minimumverplichting om in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te beleggen. Dit betekent dat het aandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling zal variëren.



Welke beleggingen vallen onder "#2 Overige", wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die

de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks

zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks

zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Corporate Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 1YK3XMIPDXWQ8KR0S46

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global Aggregate – Corporate index Hedged to USD op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de “netto-impact” die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische “kosten” of “voordelen”. De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Global Aggregate – Corporate index afgedekt naar USD op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de Bloomberg Global

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Aggregate – Corporate index afgedekt naar USD in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon. De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in de emittentanalyse als onderdeel van het beleggingsproces. Er wordt gebruik gemaakt van de propriëtaire tool van Schroders die verschillende PAI's bevat als onderdeel van de scoringsmethodologie. Zo worden PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO₂-voetafdruk) en PAI 3 (broeikasgasintensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd) opgenomen als onderdeel van de algehele milieuscore van een bedrijf, die wordt gebruikt als onderdeel van onze emittentanalyse binnen het beleggingsproces. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan met selectieve bedrijven waarin wordt belegd de dialoog aangaan over een reeks milieugerelateerde onderwerpen, zoals de afstemming op het klimaat, doelstellingen en transitieplannen. Dit is gerelateerd aan milieu-PAI's, waaronder PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO₂-voetafdruk) en PAI 3 (broeikasgasintensiteit van

ondernemingen waarin wordt belegd). Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verhogen van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in verschillende valuta's en zijn uitgegeven door ondernemingen uit de hele wereld.

Het Fonds belegt in het hele kredietenspectrum van de vastrentende beleggingen. Het Fonds kan:

- tot 40% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating die onder "investment grade" ligt (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);
- tot 20% van zijn activa beleggen in effecten uitgegeven door overheden en overheidsinstellingen; en
- tot 10% van zijn activa beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Het Fonds kan gebruikmaken van hefboomwerking.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global Aggregate - Corporate index Hedged to USD op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:

- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvernietigend of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag.
- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenering stimuleert.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global Aggregate – Corporate index Hedged to USD op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Global Aggregate – Corporate index Hedged to USD, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

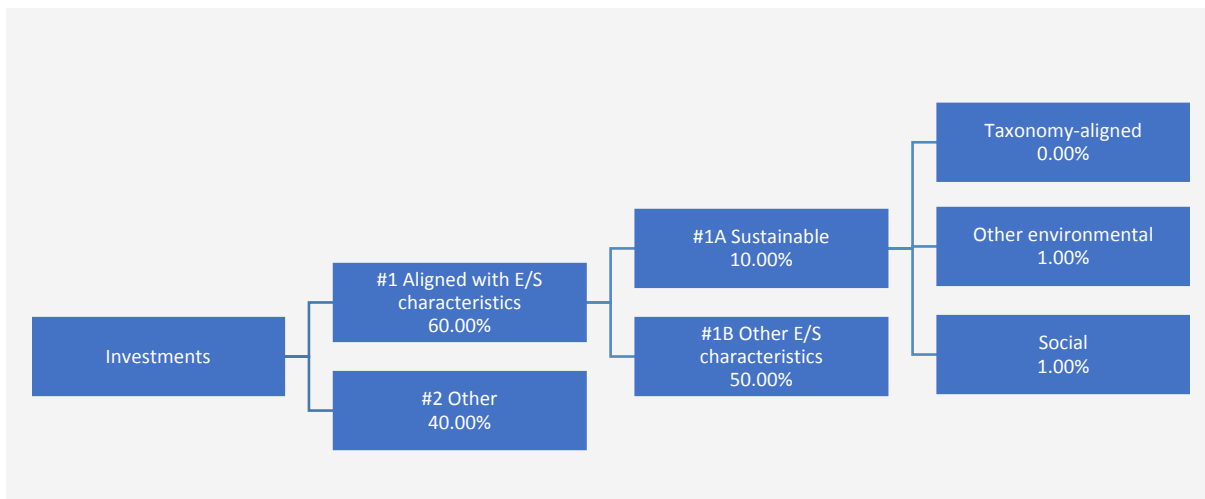
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de “netto-impact” die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische “kosten” of “voordelen”. De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel “kosten” als “voordelen”.

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

Ja:

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- In fossiel gas In kernenergie
 Nee

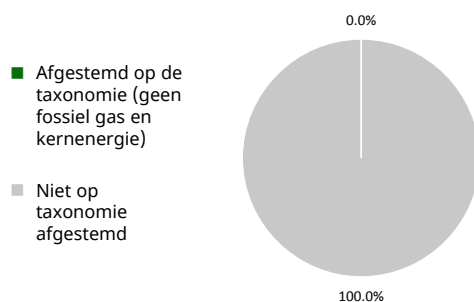
emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

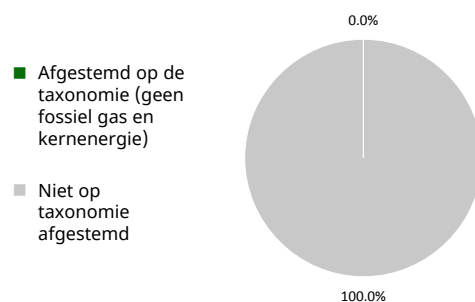
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portfeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Credit High Income

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): GLW6BQ1WNCTANKN6GW68

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB + to CCC+ USD, EUR, GBP index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de Bloomberg

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon. De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunten, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het beleggingsproces, aangezien de propriëtaire tool van Schroders verschillende PAI's bevat als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6 meegenomen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's 1, 2, 3 en 4. We streven er ook naar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2) en het inkopen van duurzame energie (PAI 5).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in obligaties van beleggingskwaliteit en hoogrentende obligaties die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen uit de hele wereld, met inbegrip van de opkomende markten.

Het Fonds kan:

- meer dan 50% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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);
- tot 20% van zijn activa beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten;
- tot 10% van zijn activa beleggen in converteerbare obligaties (met inbegrip van voorwaardelijk converteerbare obligaties);
- tot 10% van zijn activa in Beleggingsfondsen van het open type; en
- beleggen in Geldmarktbeleggingen en contanten houden.

De Beleggingsbeheerder streeft ernaar verliezen te beperken door de activa-allocatie van het Fonds te diversifiëren over andere segmenten van de markt dan degene die zijn geïdentificeerd als segmenten met een hoog risico op een wezenlijk negatief rendement.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (en andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's en warrants.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB + to CCC+ USD, EUR, GBP index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:

- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag.
- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenering stimuleert.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating, evenals overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen in de portefeuille van het Fonds worden geëvalueerd aan de hand van de duurzaamheidscriteria,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgaande instelling een goed bestuur aantoont op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Multiverse ex Treasury BBB+ to CCC+ USD, EUR, GBP index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

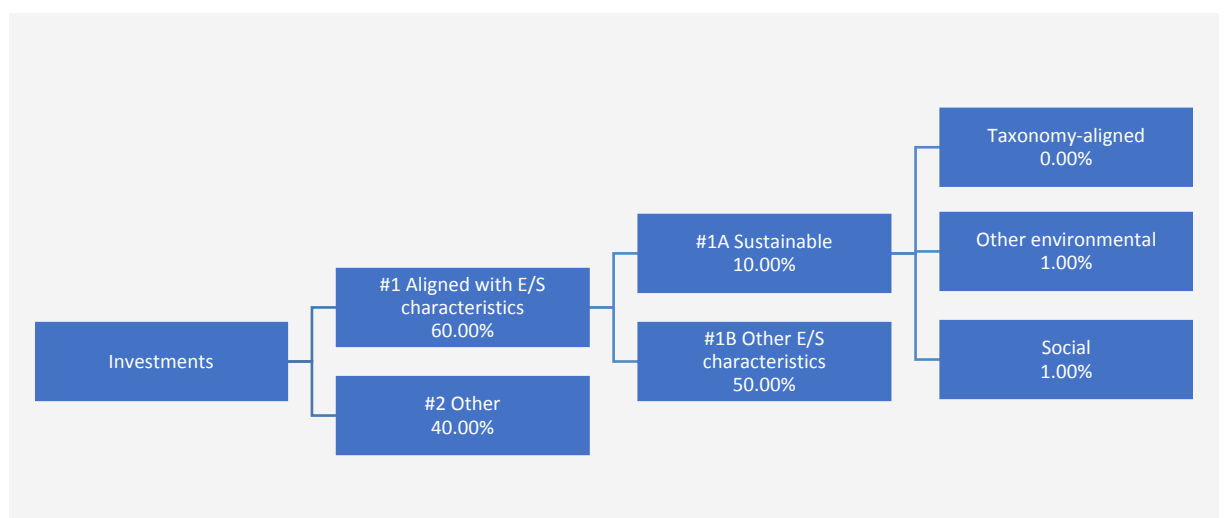
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

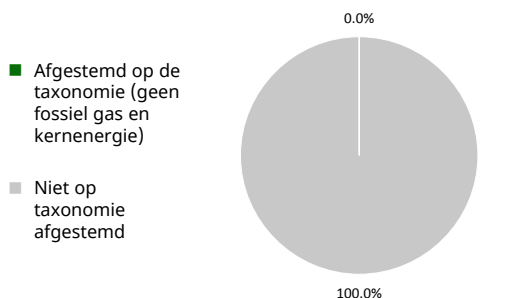
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

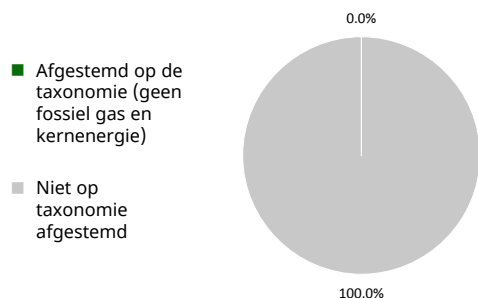
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Credit Income

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493009U5NQCD335Y052

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal deel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de Bloomberg Multiverse ex

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Treasury A+ to B- USD Hedged index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden.

Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het beleggingsproces, aangezien de propriëtaire tool van Schroders verschillende PAI's bevat als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6 meegenomen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's 1, 2, 3 en 4. We streven er ook naar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2) en het inkopen van duurzame energie (PAI 5).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in obligaties van beleggingskwaliteit en hoogrentende obligaties die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld, met inbegrip van de opkomende markten.

Het Fonds kan:

- meer dan 50% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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);
- tot 20% van zijn activa beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten;
- tot 10% van zijn activa beleggen in converteerbare obligaties (met inbegrip van voorwaardelijk converteerbare obligaties); en
- tot 10% van zijn activa beleggen in Beleggingsfondsen van het open type.

De Beleggingsbeheerder streeft ernaar verliezen te beperken door de activa-allocatie van het Fonds te diversifiëren over andere segmenten van de markt dan degene die zijn geïdentificeerd als segmenten met een hoog risico op een wezenlijk negatief rendement.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:

- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag.
- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfagenerering stimuleert.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit effecten met vaste of vlottende rente en Geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit, overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen en aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating, overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen en aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>. Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit effecten met vaste of vlottende rente en Geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit, overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen en aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating, overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen en aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven, wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgaande instelling een goed bestuur aantoont op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Multiverse ex-Treasury A+ to B- USD Hedged index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool

van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

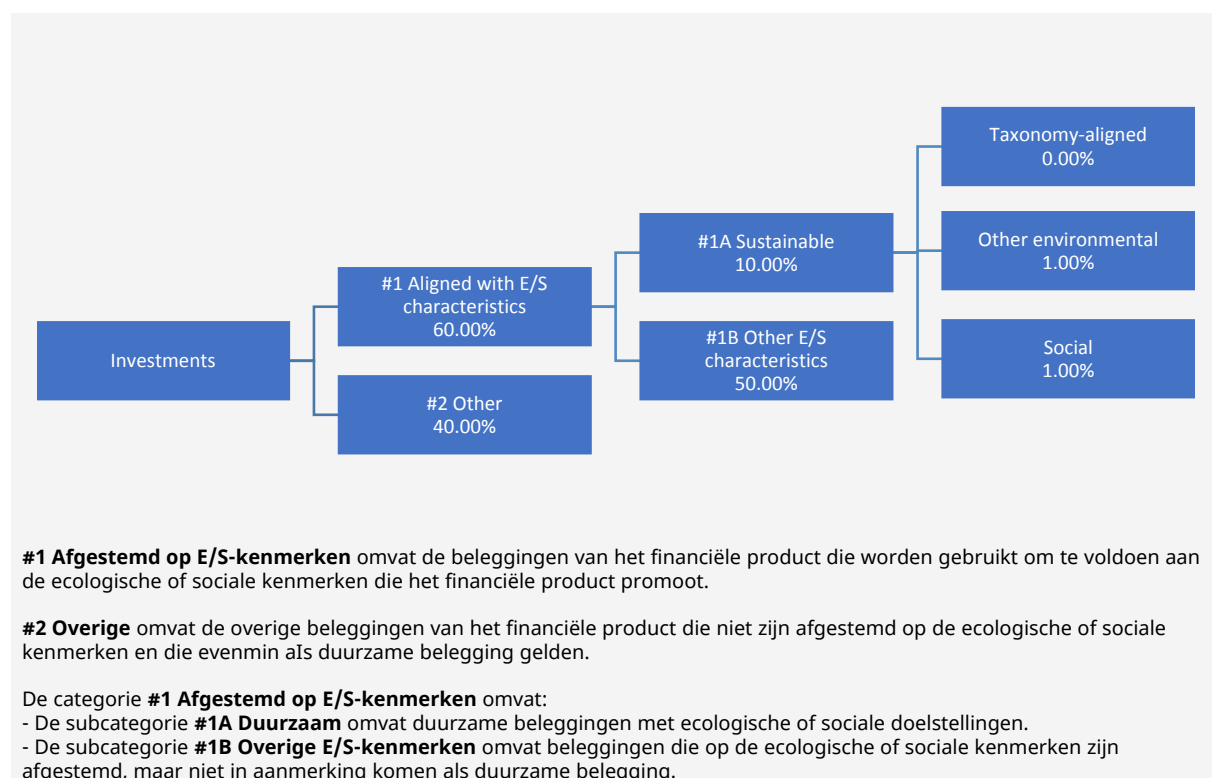
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

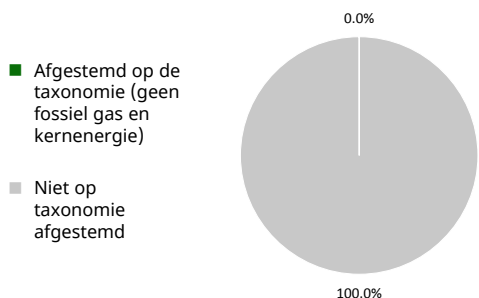
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

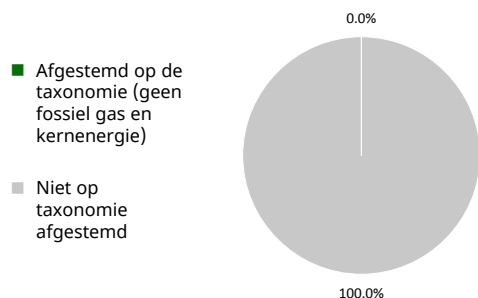
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Diversified Growth

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): UILX05PRFETP70QYCX05

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van MSCI World Index (afgedekt naar EUR), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar EUR), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar EUR) en FTSE Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar EUR), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. De benchmarks van de component (die elk een brede marktindex zijn) houden geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Deze mix zal evolueren in de loop van de tijd, in lijn met de werkelijke activa-allocatie van het Fonds.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de mix van de genoemde benchmarks op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de mix van de genoemde benchmarks die de activa-allocatie van het Fonds weerspiegelt. Beide scores zijn gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand over de afgelopen periode van zes maanden. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders' en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden.

Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustertermintie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:
 - via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
 - Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijft. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.
2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelied van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van

bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

Het Fonds spreidt zijn activa over verschillende onderliggende strategieën. Er wordt op Fondsniveau rekening gehouden met enkele PAI's, terwijl andere PAI's door de betrokken beleggingsbeheerder, indien van toepassing, op het niveau van de onderliggende strategieën worden bekeken.

Er wordt rekening gehouden met enkele PAI's door de toepassing van uitsluitingen vóór de belegging op Fondsniveau. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens (PAI 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: (PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) - toegepast op relevante onderliggende strategieën.

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Waar van toepassing wordt er ook rekening gehouden met PAI's door integratie in het beleggingsproces, met name het aandelenselectieproces in onderliggende strategieën. De globale aandelenstrategie houdt bijvoorbeeld op de volgende manier rekening met PAI's:

- De propriëtaire tool van Schroders, die gebruikt wordt als onderdeel van de screening van het beleggingsuniversum en om een maximum te bepalen dat in elk bedrijf belegd kan worden, bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2 en 3 meegenomen. Bij de beoordeling van de algemene maatschappelijke score van een emittent worden ook de PAI's 12 en 13 meegenomen.

Het beleggingsteam bewaakt alle PAI-indicatoren via het PAI-dashboard van Schroders.

Met andere PAI's wordt rekening gehouden via actief eigendom, dat waar relevant indirect wordt uitgevoerd via de onderliggende beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betrokken beleggingsbeheerder, worden PAI's na de belegging in overweging genomen door middel van betrokkenheid in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen die zijn uiteengezet in de Schroders Engagement Blueprint.

Voorbeelden van PAI's die via deze aanpak zijn vastgelegd, zijn PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO₂-voetafdruk), PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt direct of indirect via derivaten of Beleggingsfondsen van het open type (met inbegrip van andere Fondsen van Schroder) en op de beurs verhandelde Fondsen in een breed scala van activa, met inbegrip van aandelen, vastrentende effecten en Alternatieve Activacategorieën.

Het Fonds kan beleggen in effecten onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau). Het Fonds kan maximaal 20% van zijn activa beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten.

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is met name de bedoeling tijdelijk gebruik te maken van total return swaps en contracts for difference in marktomstandigheden zoals bijvoorbeeld in perioden van toenemende wereldwijde economische groei en stijgende inflatie of een verhoogd geopolitiek risico, of wanneer wordt verwacht dat de kredietrisico's zullen verbreden, zoals in perioden van afnemende economische groei, stijgende rentevoeten of een verhoogd geopolitiek risico. Contracts for difference en total return swaps zijn bedoeld om long- en shortposities in te nemen op aandelen en verwante effecten, effecten met vaste en vlottende rente en grondstoffenindices. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 25% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 15% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds kan tot 100% van zijn activa beleggen in Beleggingsfondsen van het open type (inclusief andere Fondsen van Schroder). Het Fonds kan beleggen in andere Fondsen die een prestatievergoeding aanrekenen.

Het Fonds kan beleggen in Geldmarktbeleggingen en kan contanten houden.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van MSCI World Index (afgedekt naar EUR), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar EUR), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar EUR) en Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar EUR), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze mix zal evolueren in de loop van de tijd, in lijn met de werkelijke activa-allocatie van het Fonds.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven aan de hand van uiteenlopende ecologische, sociale en governancemaatstaven, rekening houdend met aspecten zoals klimaatverandering, milieuprestaties, arbeidsnormen en de samenstelling van de raad van bestuur. De Beleggingsbeheerder zal op basis van de globale ESG-score beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname. Het Fonds is een 'Multi-asset' Fonds, wat inhoudt dat de Beleggingsbeheerder de ESG-scores zal analyseren in diverse activacategorieën als input voor de activa-allocatie van het Fonds. De Beleggingsbeheerder kan beleggingen selecteren die volgens hem bijdragen aan een of meer ecologische of sociale doelstellingen, op voorwaarde dat zij geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van MSCI World Index (afgedekt naar EUR), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar EUR), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar EUR) en Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar EUR), op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI World Index (afgedekt naar EUR), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar EUR), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar EUR) en FTSE Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar EUR), en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders zijn beoordeeld opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel, gebaseerd op het feit dat ze aan de duurzaamheidsscore van het Fonds zullen bijdragen (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positief of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

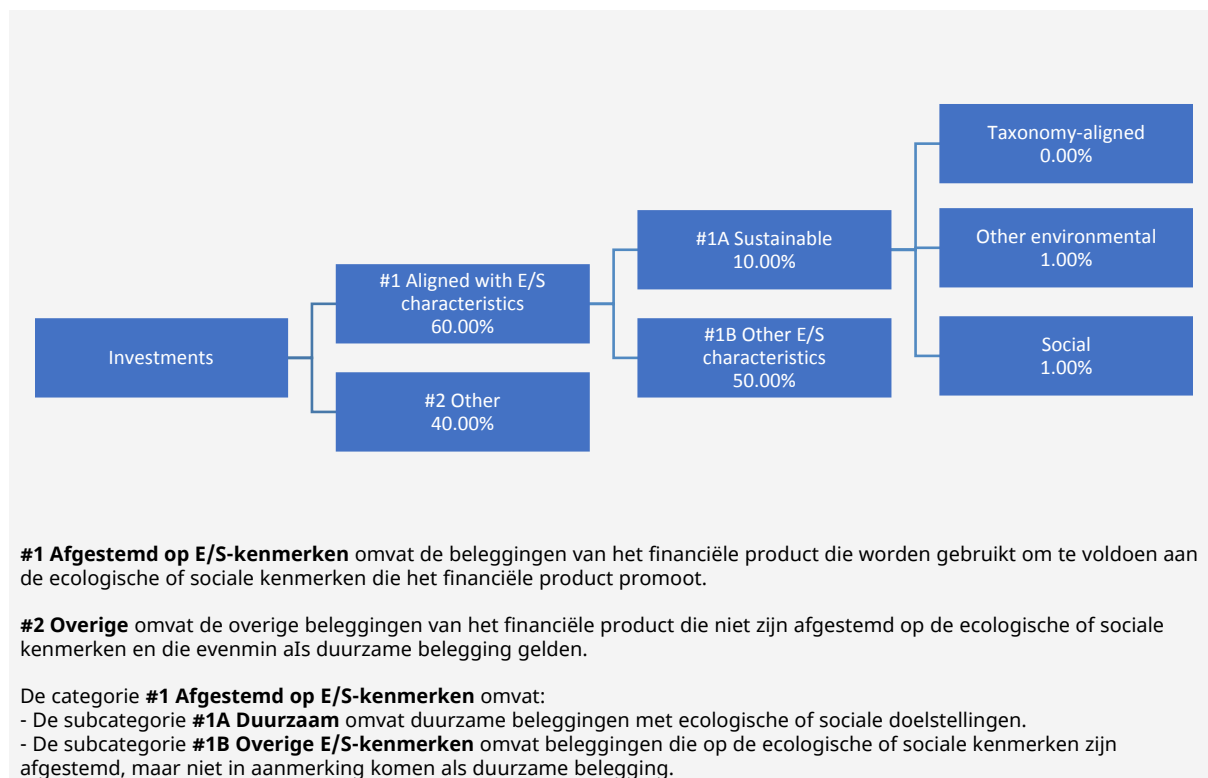
#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten zoals aandelenindexfutures kunnen worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

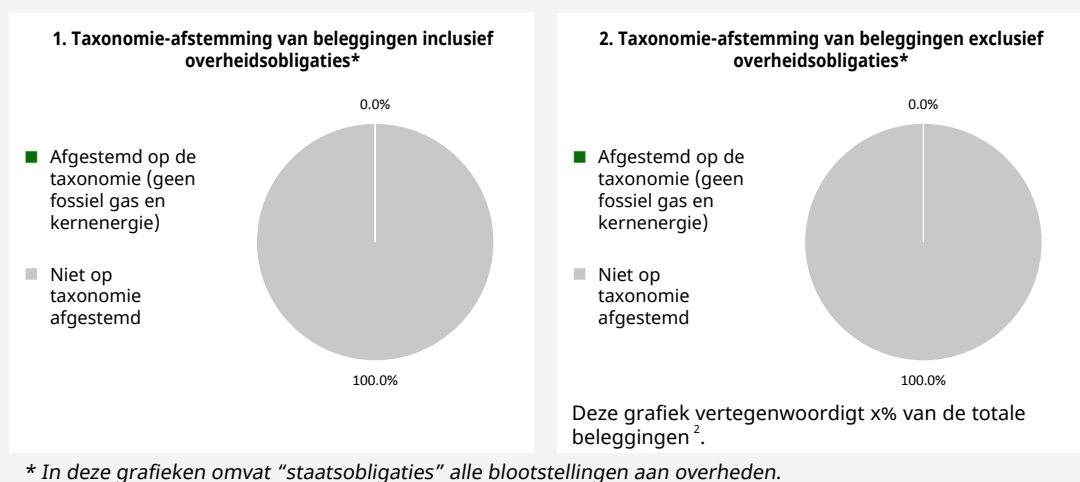
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Emerging Market Opportunities

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): JU8KRPJWHOMRDH5KVI22

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI Emerging Markets (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:
 - via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
 - Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.
2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces via de bottom-up aandelenanalyse op bedrijfsniveau. Het beleggingsteam voor opkomende markten heeft een aantal eigen tools voor het bevorderen van ESG-analyse. Op bedrijfsniveau is de propriëtaire tool van Schroders het belangrijkste register voor de ESG-analyse van het team. De propriëtaire tool van Schroders biedt een systematisch kader voor het analyseren van de relatie van een onderneming met zijn stakeholders en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel. Het bevat meer dan 250 statistieken uit bedrijfsrapporten en andere bronnen die de prestaties van een bedrijf op specifieke gebieden beoordelen.

PAI's 1, 2, 3 (uitstoot van broeikasgas), 9 (verhouding gevaarlijke afval en radioactief afval) en 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) worden specifiek beschouwd als onderdeel van de propriëtaire toolanalyse van Schroders waar nodig en belangrijk voor het bedrijf. In het geval van PAI's 8 (emissies naar water) en 12 (niet-gecorrigeerde genderloonkloof) is de beschikbaarheid van gegevens zeer beperkt, zodat deze niet op grote schaal wordt gebruikt binnen de propriëtaire tool van Schroders, maar in plaats daarvan op portefeuilleniveau wordt gemonitord.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI. We bekijken de PAI-gegevens in het PAI-dashboard regelmatig als onderdeel van de maandelijkse ESG-risicovergadering, waarin formeel de ESG-kenmerken van het portefeuilleniveau worden geëvalueerd.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's. We streven er bijvoorbeeld naar om de dialoog aan te gaan met verschillende emittenten over doelen voor nul-netto CO₂-uitstoot (PAI 1, 2, 3), het inkopen van duurzame energie (PAI 5) en andere betrokkenheidsthema's zoals genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13).

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer

rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van ondernemingen in opkomende en markten uit de hele wereld.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 20% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van potentiële participaties, inclusief ontmoetingen met het management, en evalueert het governance-, milieu- en maatschappelijk profiel van een bedrijf op basis van uiteenlopende factoren. Dit proces wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen van de portefeuille beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds. In sommige gevallen kunnen bedrijven die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria toch in aanmerking komen voor belegging als uit de propriëtaire analyse en lopende contacten met het management volgens de Beleggingsbeheerder blijkt dat het bedrijf binnen een realistisch tijdsbestek wel zal beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria.

Om in aanmerking te komen voor belegging door het Fonds, wordt van de bedrijven verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichhouders. Het Fonds selecteert bedrijven waarvan de activiteiten blijf geven van goede governancepraktijken en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen.

De informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens en verslagen van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

– 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

– 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Emerging Markets (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden

beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

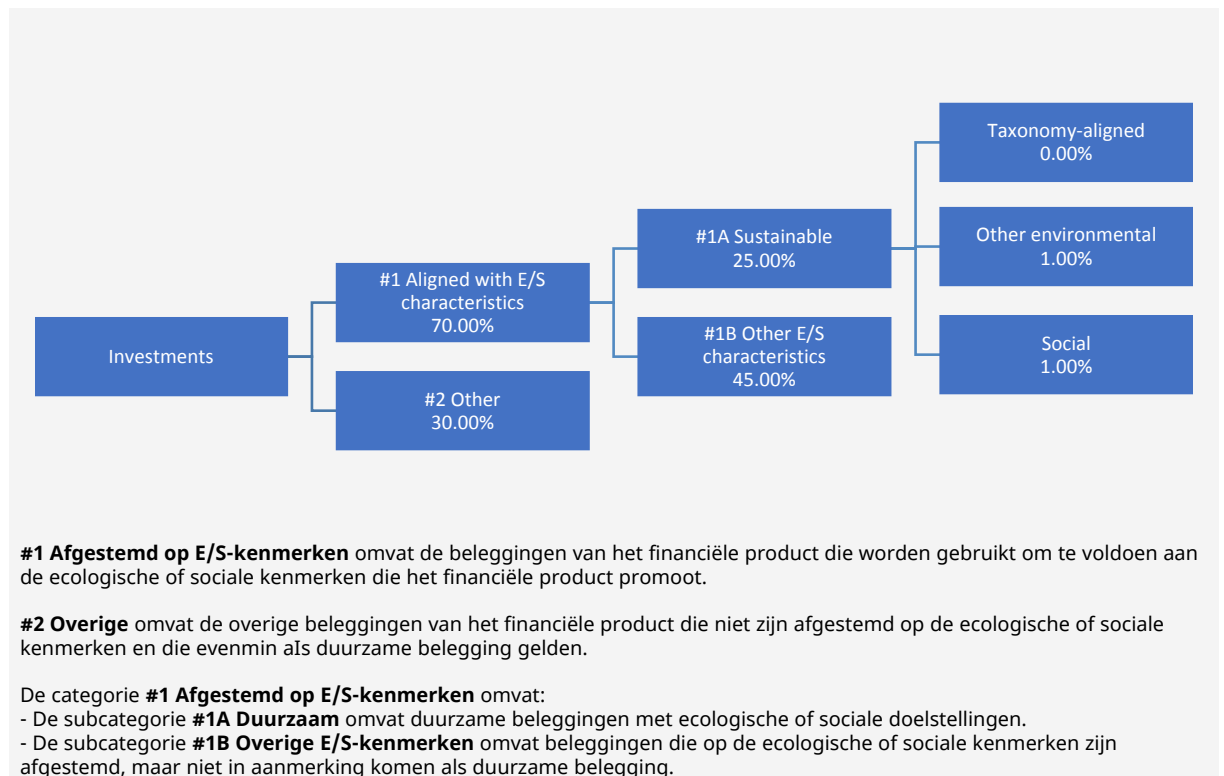
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

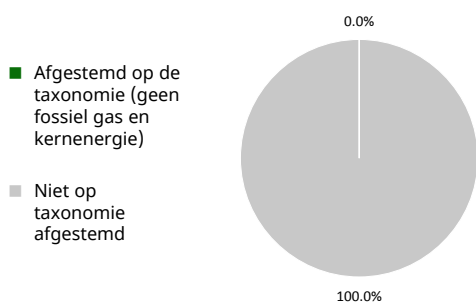
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

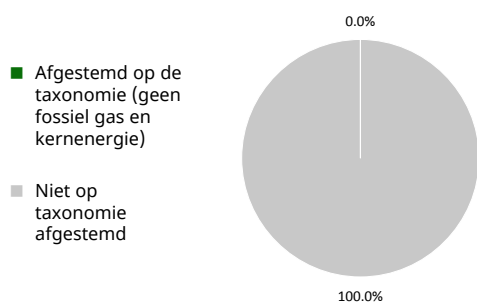
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
 - de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
 - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

ondernemingen waarin is belegd, weergegeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij

onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Emerging Markets Smaller Companies

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300F4FWZAJKH8YQ10

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

Nee

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van **25,00%** omvatten

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' met uitgesloten bedrijven wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en bedrijfseigen onderzoek, waar relevant.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces via de bottom-up aandelenanalyse op bedrijfsniveau. Het beleggingsteam voor opkomende markten heeft een aantal eigen tools voor het bevorderen van ESG-analyse. Op bedrijfsniveau is de propriëtaire tool van Schroders het belangrijkste register voor de ESG-analyse van het team. De propriëtaire tool van Schroders biedt een systematisch kader voor het analyseren van de relatie van een onderneming met zijn stakeholders en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel. Het bevat meer dan 250 statistieken uit bedrijfsrapporten en andere bronnen die de prestaties van een bedrijf op specifieke gebieden beoordelen.

PAI's 1, 2, 3 (uitstoot van broeikasgas), 9 (verhouding gevaarlijke afval en radioactief afval) en 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) worden specifiek beschouwd als onderdeel van de propriëtaire toolanalyse van Schroders waar nodig en belangrijk voor het bedrijf. In het geval van PAI's 8 (emissies naar water) en 12 (niet-gecorrigeerde genderloonkloof) is de beschikbaarheid van gegevens zeer beperkt, zodat deze niet op grote schaal wordt gebruikt binnen de propriëtaire tool van Schroders, maar in plaats daarvan op portefeuilleniveau wordt gemonitord.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI. We bekijken de PAI-gegevens in het PAI-dashboard regelmatig als onderdeel van de maandelijks ESG-risicovergadering, waarin formeel de ESG-kenmerken van het portefeuilleniveau worden geëvalueerd.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's. We streven er bijvoorbeeld naar om de dialoog aan te gaan met verschillende emittenten over doelen voor nul-netto CO₂-uitstoot (PAI 1, 2, 3), het inkopen van duurzame energie (PAI 5) en andere betrokkenheidsthema's zoals genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13).

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de

Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens. Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen en op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van kleine ondernemingen in de opkomende markten uit de hele wereld, met inbegrip van ondernemingen buiten deze landen die in de uitoefening van hun activiteiten in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan wereldwijde opkomende markten.

Kleine bedrijven zijn bedrijven die op het tijdstip van aankoop worden geacht zich in de onderste 30% naar marktkapitalisatie van de wereldwijde opkomende markten te bevinden.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 30% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van potentiële participaties, inclusief ontmoetingen met het management, en evalueert het governance-, milieu- en maatschappelijk profiel van een bedrijf op basis van uiteenlopende factoren. Dit proces wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen van de portefeuille beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds. In sommige gevallen kunnen bedrijven die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria toch in aanmerking komen voor belegging als uit de propriëtaire analyse en lopende contacten met het management volgens de Beleggingsbeheerder blijkt dat het bedrijf binnen een realistisch tijdsbestek wel zal beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria.

Om in aanmerking te komen voor belegging door het Fonds, wordt van de bedrijven verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichhouders. Het Fonds selecteert bedrijven waarvan de activiteiten blijf geven van goede governancepraktijken en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen.

De informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens en verslagen van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

– 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

– 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Emerging Markets Small Cap (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

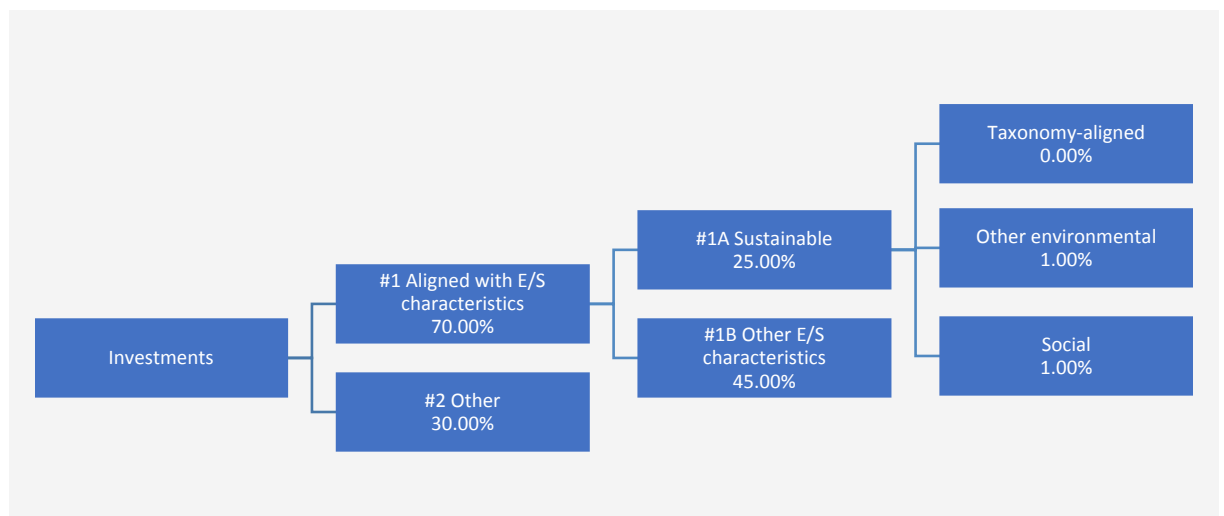
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
- Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

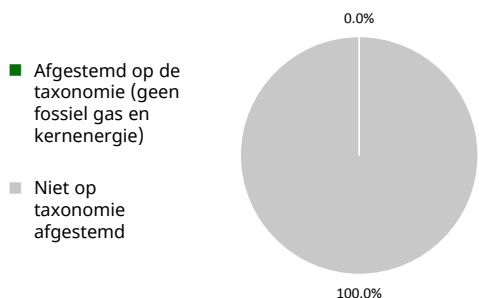
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

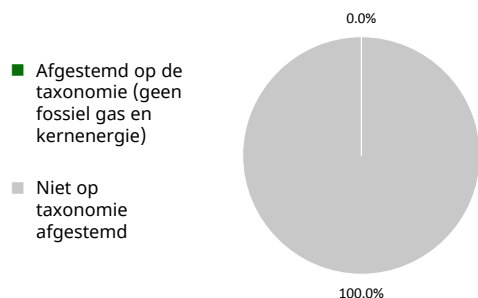
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): W98SM5I2EG2S17ELT606

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

Nee

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van **25,00%** omvatten

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country (AC) World (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI All Country (AC) World (Net TR) Index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI All Country (AC) World (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Als onderdeel van het beleggingsproces wordt een propriëtaire tool van Schroders gebruikt die een aantal van de PAI's opneemt als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bijvoorbeeld, PAI 2, 3, 4, 5, 6 (broeikasgasemissies) en PAI 4 van Bijlage 1 Tabel 2 (beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO₂-uitstoot te verminderen) worden opgenomen als onderdeel van de algemene milieuscore van een bedrijf. Deze PAI's zijn, naast andere, ingebed in ons beleggingsproces en geven ons inzicht in het bedrijfsrisico en de drijvende krachten voor groei op lange termijn. PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) wordt ook in aanmerking genomen als onderdeel van onze beoordeling van de kwaliteit van het management en de bedrijfsstrategie. PAI 6, PAI 4 van Bijlage 1 Tabel 2 en PAI 14 van Bijlage 1 Tabel 3 (aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenkwetsies en -incidenten) worden in aanmerking genomen in verhouding tot sectorgenoten en emittenten die slecht presteren op deze meeteenheden/indicatoren krijgen een hogere risicoscore in onze beoordeling en vormen de basis van onze betrokkenheidsactiviteiten.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via Schroders' PAI-dashboard.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens voor bepaalde PAI's, kan de Beleggingsbeheerder contact opnemen met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verhogen van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

De Beleggingsbeheerder streeft ernaar bedrijven op te sporen die volgens hem in de toekomst een winstgroei zullen boeken die hoger ligt dan de marktverwachting, doorgaans over een termijn van drie à vijf jaar (we noemen dit de 'positieve groeikloof').

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country (AC) World (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De Beleggingsbeheerder evalueert de emittenten volgens een serie ecologische, sociale en governancefactoren om te bepalen of een emittent in aanmerking komt voor de portefeuille van het Fonds. Deze analyse wordt uitgevoerd door wereldwijde en lokale analisten en wordt ondersteund door Schroders' specifieke team voor duurzame beleggingen. De Beleggingsbeheerder gebruikt Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools om een baseline-evaluatie op stellen met het oog op de globale ESG-beoordeling van een bedrijf. Daarnaast wordt de kijk van de Beleggingsbeheerder ook gevoed door ontmoetingen met het bedrijfsmanagement, om nadere inzichten te verwerven inzake de bedrijfscultuur en de motivatie van het senior management op het vlak van maatschappelijke verantwoordelijkheid. Hoewel het niet noodzakelijk is dat iedere geselecteerde belegging positieve ESG-kenmerken vertoont, zal de Beleggingsbeheerder er wel voor zorgen dat de portefeuille een positieve score vertoont ten opzichte van de in het beleggingsbeleid vermelde benchmark.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country (AC) World (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>. Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI All Country (AC) World (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

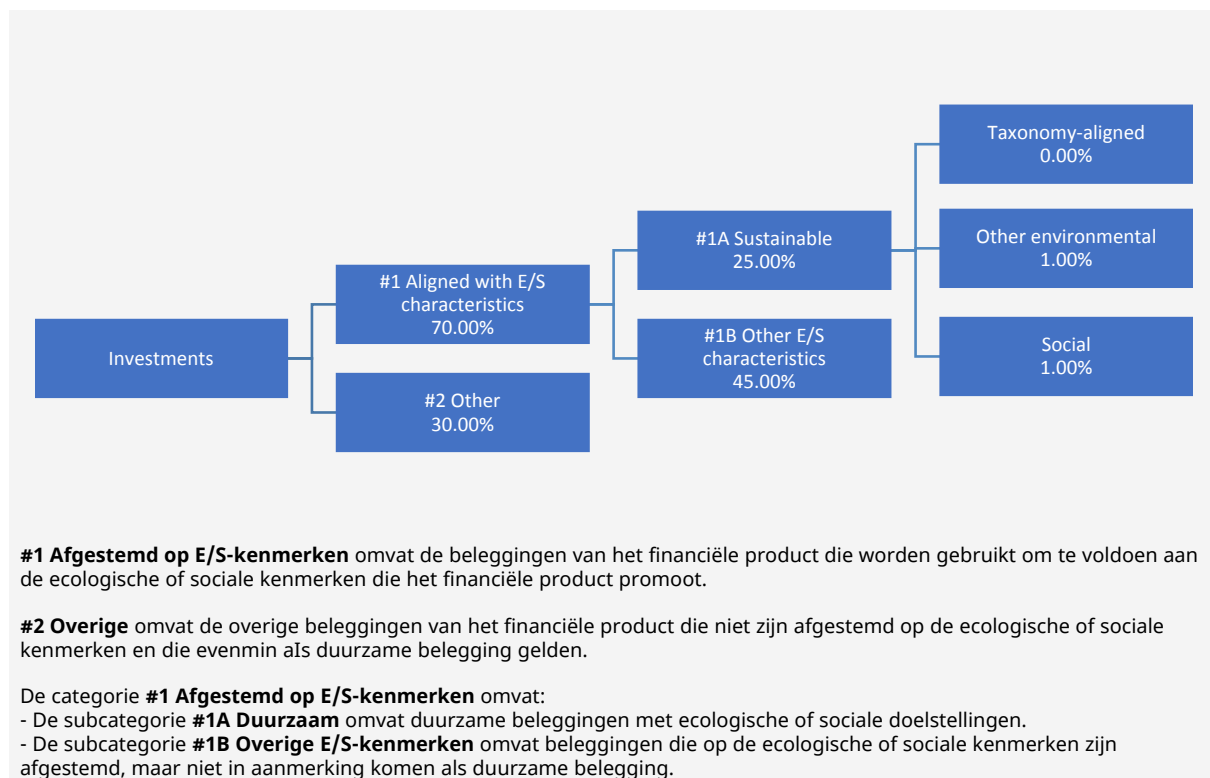
positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

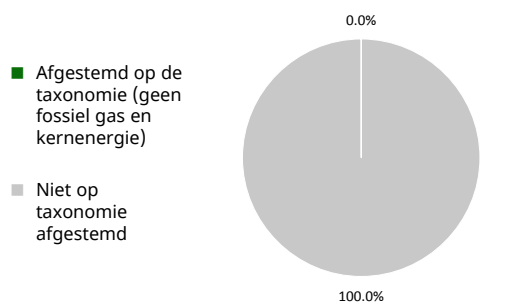
Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

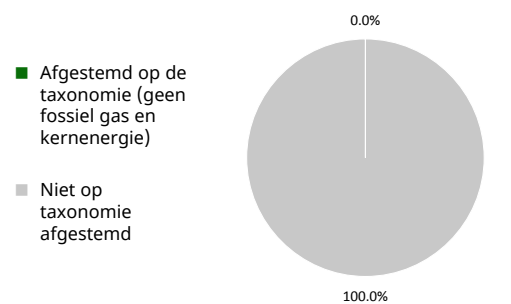
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 9, alinea's 1 tot en met 4a, van Verordening (EU)2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Equity Impact

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 6367002HMP4ST6LJGW14

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: 10,00% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen ten belope van 10,00%	<input type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

Het Fonds verbindt zich ertoe te minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen. Binnen dit algemene engagement is er een minimale verplichting om minstens 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is om zijn activa te beleggen in bedrijven van over de hele wereld waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat zij positief bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die op lange termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders. Het Fonds kan ook beleggen in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal bedrijven selecteren uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een evaluatie van de bijdrage van een onderneming aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van het bedrijf aan de hand van zijn eigen scorekaart. Het beleggingsproces is afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM").

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

De Beleggingsbeheerder is verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldoet.

De Beleggingsbeheerder gebruikt in deze beoordeling een combinatie van een op inkomsten gebaseerde benadering, door na te gaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven van de betrokken emittent bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing); en specifieke prestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

belegging aan een ecologische of sociale doelstelling te beoordelen (indien van toepassing). Het resultaat van de hierboven geschetste Beleggingsstrategie is de lijst met beleggingen die voldoen aan de selectiecriteria, dit vertegenwoordigt het beleggingsuniversum. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks toezicht gehouden op de naleving van het minimumaandeel duurzame beleggingen. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de impact is per onderneming waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder gebruikt een kwantitatieve screeningstool om ondernemingen te identificeren die een bepaald minimumpercentage van hun inkomsten halen uit hun hoofdactiviteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling. Daarnaast wordt er een gedetailleerd beoordeling uitgevoerd van de impact van elk bedrijf door het invullen van een eigen scorekaart. De impactscorekaart focust op de impact die de producten en diensten van een bedrijf naar verwachting zullen hebben. De Beleggingsbeheerder houdt rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat het bijhouden van Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie.

Na het afronden van deze stappen zal Schroders' Impact Assessment Group (IAG) het bedrijf en de scorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en portefeuillebeheerders van het Beleggingsteam.

Meer informatie over hoe de Beleggingsbeheerder ervoor zorgt dat beleggingen gedaan worden met als doel het genereren van een positief sociaal of ecologisch effect samen met een financieel rendement binnen het Fonds is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/global/individual/impact-investing/>

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.
- Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.
- Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandighe-

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Als onderdeel van het beleggingsproces wordt een propriëtaire tool van Schroders gebruikt die een aantal van de PAI's opneemt als onderdeel van de scoringsmethodologie. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

Een duurzame beleggingsanalist binnen het beleggingsteam bekijkt regelmatig de PAI-indicatoren van het fonds namens het team via het PAI-dashboard van Schroders. De PAI-gegevens worden maandelijks bekeken en nadelige gevolgen van PAI's die relevant zijn voor onze strategie en zorgwekkend kunnen zijn, worden signaleerd.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De ervaring en kennis van het beleggingsteam over de geschiedenis van bedrijven, inclusief het opbouwen van sterke relaties met managementteams van bedrijven, stelt ons in staat om constructieve en effectieve dialogen over PAI's te voeren.

Het beleggingsteam houdt ongeveer 600 bedrijfsvergaderingen per jaar, waarbij de nadruk ligt op de levensvatbaarheid op lange termijn van het bedrijfsmodel, de financiën en het bestuur van het bedrijf. Wij bespreken doorgaans PAI 1 broeikasgasemissies, PAI 2 CO₂-voetafdruk, PAI 8 wateremissies, PAI 12 genderloonkloof en PAI 13 genderdiversiteit in de raad van bestuur.

We hebben een stembeleid ontwikkeld in samenwerking met ons bedrijfsbestuursteam. Ons team houdt rekening met alle meningen, maar onze analist neemt de uiteindelijke beslissing over hoe we stemmen.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (i) duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die op de langere termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens), en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal bedrijven selecteren uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van een onderneming aan de SDG's van de VN, naast de beoordeling van de impact van het bedrijf door de Beleggingsbeheerder via zijn eigen kader en tools voor impactbeheer (waaronder een impactscorekaart).

Het Fonds maakt deel uit van de Impact Driven-strategieën van Schroders. Daarom past het Fonds zeer selectieve beleggingscriteria toe en is het beleggingsproces afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Dit betekent dat een beoordeling van de impact verwerkt zit in de stappen van het beleggingsproces. Alle duurzame beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan dit kader.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke sociale of ecologische schade 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 bedrijven die deel uitmaken van het Fonds om de duurzaamheidspraktijken en de sociale en ecologische impact te verbeteren van de onderliggende ondernemingen waarin is belegd. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld, inclusief opkomende markten. Het Fonds omvat doorgaans 40 tot 80 bedrijven.

Het Fonds kan tot 15% van zijn activa beleggen opkomende markten.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Beleggingen bestaan uit bedrijven met producten en diensten die positief zijn voor ten minste een van de SDG's van de VN. Om bedrijven te identificeren die een direct verband hebben met een SDG van de VN past de Beleggingsbeheerder een twee-fasebenadering toe:

- De eerste fase bestaat uit een op inkomsten gebaseerde benadering waarbij wordt nagegaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of bedrijfsuitgaven van het betreffende bedrijf bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing).
- De tweede fase bestaat uit een gedetailleerde beoordeling van de impact van het bedrijf waarbij een eigen impactscorekaart wordt ingevuld. De Beleggingsbeheerder houdt rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat doorgaans Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd op te volgen.

Schroders' Impact Assessment Group (IAG) zal vervolgens het bedrijf en de impactscorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en portefeuillebeheerders van het Beleggingsteam. In enkele uitzonderlijke gevallen kan fase 2 en de goedkeuring van de IAG later volgen (bijvoorbeeld bij een zeer tijdsgevoelige belegging).

De Beleggingsbeheerder heeft drie soorten bedrijven geïdentificeerd die doorgaans in aanmerking komen voor opname in de portefeuille.

De eerste soort zijn zeer innovatieve bedrijven met een grote impact waarvan het bedrijfsmodel een directe behoefte binnen de SDG's van de VN oplost. Dit zijn groeiende bedrijven die een oplossing bieden voor een SDG-hiaat en dat kan worden opgeschaald.

De tweede soort zijn bedrijven die al inkomsten genereren die een impact hebben, maar die impact niet als een bewuste intentie formuleren of benadrukken. We verwachten dat deze bedrijven hun impact beter kunnen verwoorden en meten. Naar verwachting zal dit de grootste groep in de portefeuille van het Fonds zijn.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De derde soort zal waarschijnlijk het laagste niveau van inkomstenkoppeling hebben. Dit zijn ondernemingen waarvan de bedrijfsmodellen aan het veranderen zijn in de richting van activiteiten met een grote impact en waar de Beleggingsbeheerder de mogelijkheid ziet om deze bedrijven op die weg te begeleiden met actieve betrokkenheid. Naar verwachting zal dit de kleinste groep in de portefeuille van het Fonds zijn.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 ondernemingen die de Beleggingsbeheerder voor het Fonds kan selecteren vóór de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit zijn beleggingen waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat zij bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die op lange termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in bedrijven. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clusterterrorismen, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, met name de tabaksproductie of enig ander deel van de waardeketen van tabak (leveranciers, distributeurs, detailhandelaren, licentiegevers), en bedrijven die inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Details over de opbrengstdrempels en bepaalde andere uitsluitingen die het Fonds toepast, worden vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke ecologische of sociale schade veroorzaken en die werken met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

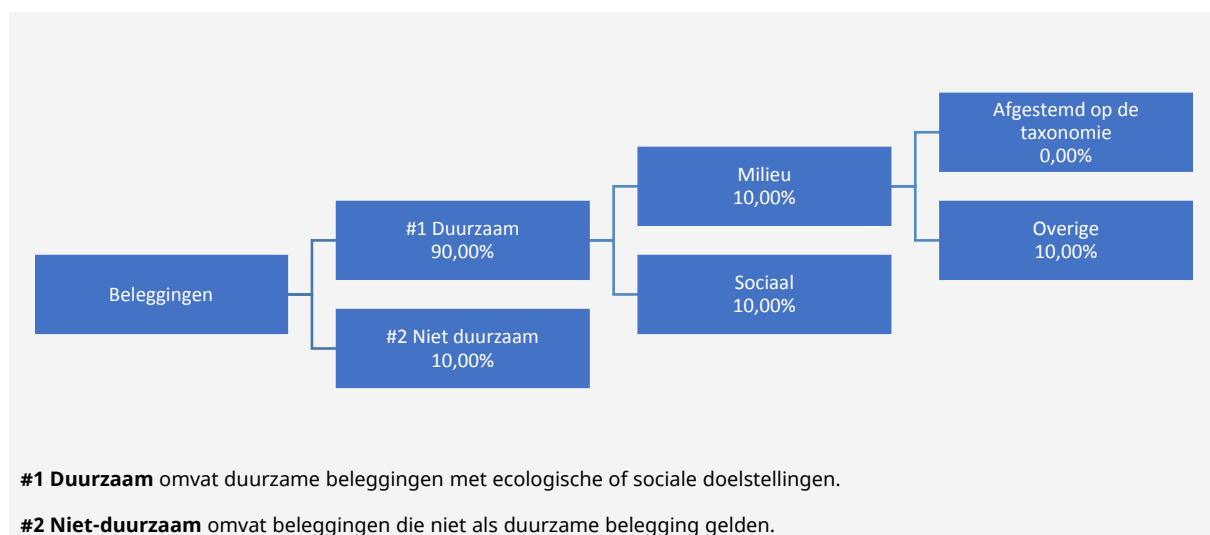
De geplande samenstelling van de beleggingen van het Fonds die worden gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat. Het Fonds belegt ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen, d.w.z. in **#1 Duurzaam**, in bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat zij bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die op lange termijn de aandeelhouders

rendement opleveren. Binnen dit algemene engagement van 90% is er een minimale verplichting om minstens 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoelinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

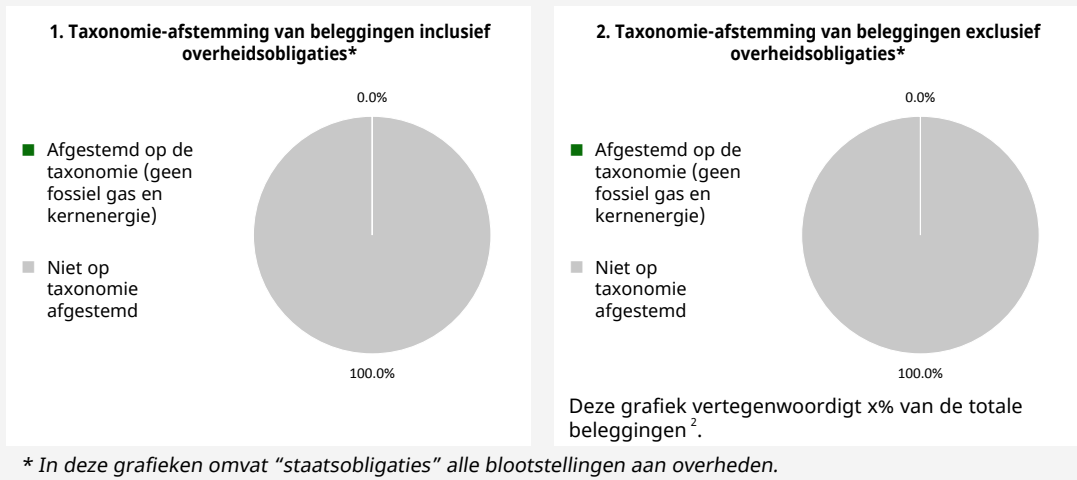
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global High Yield

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): M6LM7N6UFRSLZ1MG8Z19

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds heeft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global HYxCMBSxEMG index afgedekt naar USD 2% cap op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Global HYxCMBSxEMG index

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

afgedekt naar USD 2% cap op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de Bloomberg Global HYxCMBSxEMG-index.

afgedekt naar USD cap 2% in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens over het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:
 - via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
 - Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.
2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterprojectielen, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in de emittentanalyse als onderdeel van het beleggingsproces. Er wordt gebruik gemaakt van de propriëtaire tool van Schroders die verschillende PAI's bevat als onderdeel van de scoringsmethodologie. Zo worden PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO₂-voetafdruk) en PAI 3 (broeikasgasintensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd) opgenomen als onderdeel van de algehele milieuscore van een bedrijf, die wordt gebruikt als onderdeel van onze analyse van de emittent binnen het beleggingsproces. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan met selectieve bedrijven waarin wordt belegd de dialoog aangaan over een reeks milieugerelateerde onderwerpen, zoals de afstemming op het klimaat, doelstellingen en transitieplannen. Dit is gerelateerd aan milieu-PAI's, waaronder PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO₂-voetafdruk) en PAI 3 (broeikasgasintensiteit van

ondernemingen waarin wordt belegd). Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verhogen van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente met een kredietrating onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau). De effecten kunnen luiden in diverse valuta's en uitgegeven zijn door overheden, overheidsinstellingen, supranationale instellingen en bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds kan tot 10% van zijn activa beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Het Fonds kan gebruikmaken van hefboomwerking. Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global HYxCMBSxEMG index USD Hedged 2% cap, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:

- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag.

- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenering stimuleert.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global HYxCMBSxEMG index USD Hedged 2% cap, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>. Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand van de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Global HYxCMBsxEMG index, afgedekt naar USD 2% cap is, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

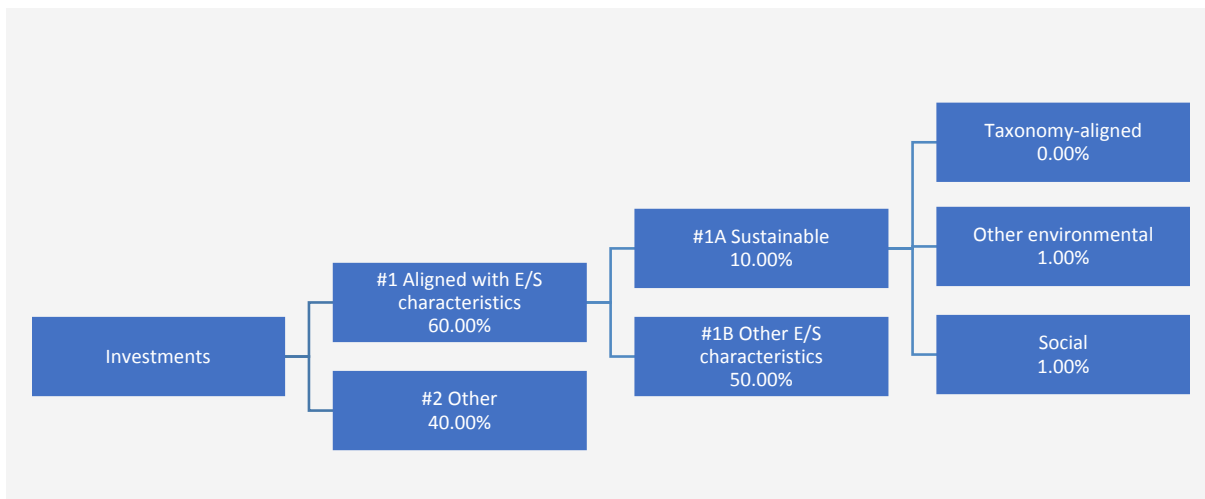
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

Ja:

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- In fossiel gas In kernenergie
 Nee

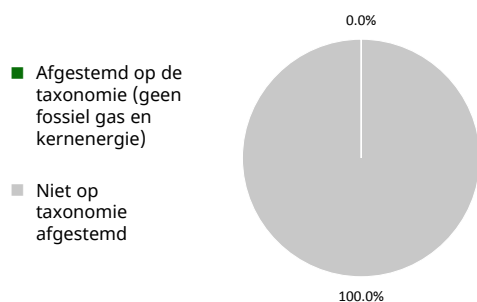
emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

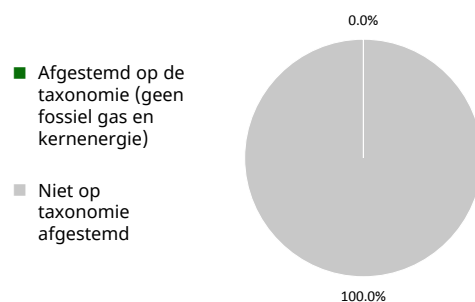
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Inflation Linked Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): RUBFC6653PDCGJDLQB12

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de ICE BofA Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de ICE BofA Global

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Governments Inflation-Linked EUR Hedged index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon. De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden.

Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden in aanmerking genomen via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en sommige worden in aanmerking genomen via andere externe gegevensbronnen) en sommige door middel van een dialoog. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. De aard van dit Fonds is zodanig dat het niet zinvol belegt in bedrijfsobligaties en daarom zijn dergelijke uitsluitingen van bedrijfsobligaties in de praktijk minder belangrijk dan voor andere Fondsen. Niettemin omvatten de formeel toegepaste uitsluitingen de bedrijfsbrede uitsluitingen van Schroders met betrekking tot:

- Controversiële wapens: PAI 14 Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

De propriëtaire tool van Schroders bevat PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. De aantrekkelijkheid van een bepaalde overheids-emittent als belegging voor de portefeuille is gebaseerd op zijn vermogen om zijn obligatiehouders op de lange termijn te betalen, dus als onderdeel van ons proces overwegen we de materialiteit van PAI's 15 (broeikasgasintensiteit) en 16 (landen waarin wordt geïnvesteerd die het slachtoffer zijn van maatschappelijke schendingen) om te bepalen of we deze moeten beschouwen als gebieden die potentieel zorgwekkend zijn.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

Er zijn over het algemeen minder gelegenheden om de dialoog aan te gaan met overheidsemissanten dan met bedrijfsemissanten (waarin dit Fonds niet zinvol belegt), maar desalniettemin streven wij ernaar om op periodieke basis de dialoog aan te gaan met soevereine en supranationale emittenten, voornamelijk met betrekking tot hun benadering van strategieën voor een netto-nuluitstoot (met betrekking tot PAI 15, broeikasgasintensiteit).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee

Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in inflatiegekoppelde vastrentende effecten met een kredietrating van of onder 'investment grade' (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) die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen uit de hele wereld.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld – op de staatsobligatiemarkten en voor de kredietverspreidingsbeslissingen – in parallel met macro-economische factoren tijdens het volledige top-down thematische beleggingsproces van de Beleggingsbeheerder.

Bij het evalueren van duurzaamheidsfactoren van overheidsemissanten gaat de Beleggingsbeheerder ervan uit dat landen met een stabiele en niet-corrupte regering waarschijnlijk meer bereid en in staat zijn hun schulden af te betalen, terwijl politieke overwegingen, inclusief de impact van sociale en governancefactoren, een invloed kunnen hebben op het inflatie- en valutaprofiel van een land, en dus ook een wezenlijke impact kunnen hebben op de reële waarde van de schuld. Er wordt ook rekening gehouden met milieueffecten, die van groter belang kunnen zijn op langere termijn. De benadering van de Beleggingsbeheerder omvat het gebruik van de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders om de landen te rangschikken door hun prestaties op het vlak van uiteenlopende duurzaamheidsgerelateerde indicatoren te meten.

De kredietselectiebeslissingen worden gedelegeerd aan de gespecialiseerde kredietbeleggingsteams van de Beleggingsbeheerder, die ernaar streven enerzijds emittenten met goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken en anderzijds emittenten die een zware last leggen op het milieu en de maatschappij te identificeren. Dat omvat:

- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag.
- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor deze analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. Voor bedrijfsemissanten voert de Beleggingsbeheerder ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>. Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning

van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonst op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de ICE BofA Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

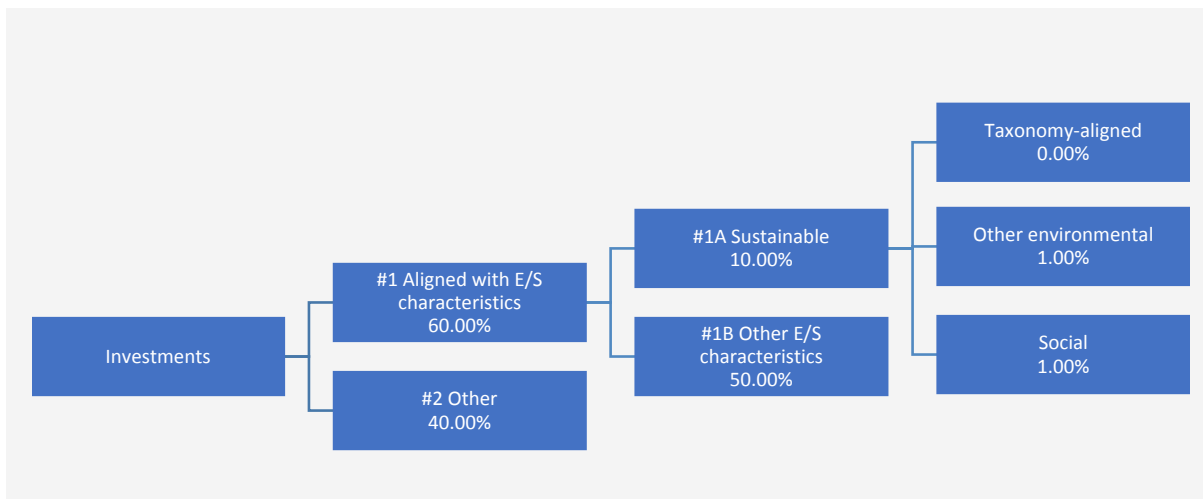
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

Ja:

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- In fossiel gas In kernenergie
 Nee

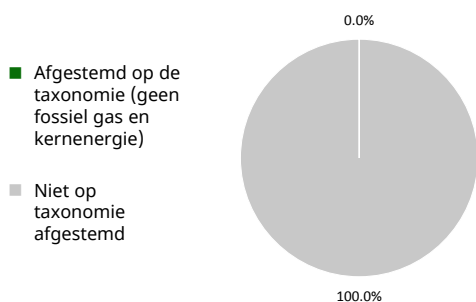
emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

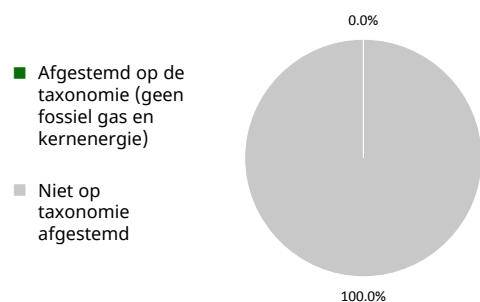
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Innovation

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300CM155Z70O45B78

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

Nee

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van **25,00%** omvatten

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI AC World (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen), **PAI 5** (Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (Blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijft. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten) vastgesteld. Voor **PAI 15** (BKG-intensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (Genderdiversiteit raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (Blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (Emissies naar water), PAI 9 (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Als onderdeel van het beleggingsproces wordt een propriëtaire tool van Schroders gebruikt die een aantal van de PAI's opneemt als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bijvoorbeeld, PAI 2, 3, 4, 5, 6 (broeikasgasemissies) en PAI 4 van Bijlage 1 Tabel 2 (beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO₂-uitstoot te verminderen) worden opgenomen als onderdeel van de algemene milieuscore van een bedrijf. Deze PAI's zijn, naast andere, ingebed in ons beleggingsproces en geven ons inzicht in het bedrijfsrisico en de drijvende krachten voor groei op lange termijn. PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) wordt ook in aanmerking genomen als onderdeel van onze beoordeling van de kwaliteit van het management en de bedrijfsstrategie. PAI 6, PAI 4 van Bijlage 1 Tabel 2 en PAI 14 van Bijlage 1 Tabel 3 (aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenkwesties en -incidenten) worden in aanmerking genomen in verhouding tot sectorgenoten en emittenten die slecht presteren op deze meeteenheden/indicatoren krijgen een hogere risicoscore in onze beoordeling en vormen de basis van onze betrokkenheidsactiviteiten.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via Schroders' PAI-dashboard.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens voor bepaalde PAI's, kan de Beleggingsbeheerder contact opnemen met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verhogen van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Disruptieve innovatie betekent doorgaans een innovatie (van technologische of andere aard) die een bepaalde sector verandert door nieuwe markten, producten of dienstmodellen te creëren. Disruptieve innovatie kan waarneembaar zijn in verschillende sectoren, waaronder e-commerce, media en communicatie, en bankieren en betalingen. De Beleggingsbeheerder gelooft dat bedrijven die profiteren van disruptieve innovatie, als veroorzaker van de disruptie of anderszins, een sterke groeiversnelling en duurzame groei kunnen boeken. De Beleggingsbeheerder streeft ernaar te beleggen in bedrijven die profiteren van disruptieve innovatie voordat dit volledig in de marktverwachtingen weerspiegeld is.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De Beleggingsbeheerder evalueert de emittenten volgens een serie ecologische, sociale en governancefactoren om te bepalen of een emittent in aanmerking komt voor de portefeuille van het Fonds. Deze analyse wordt uitgevoerd door wereldwijde en lokale analisten en wordt ondersteund door Schroders' specifieke team voor duurzame beleggingen. De Beleggingsbeheerder gebruikt Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools om een baseline-evaluatie op stellen met het oog op de globale ESG-beoordeling van een bedrijf. Daarnaast wordt de kijk van de Beleggingsbeheerder ook gevoed door ontmoetingen met het bedrijfsmanagement, om nadere inzichten te verwerven inzake de bedrijfscultuur en de motivatie van het senior management op het vlak van maatschappelijke verantwoordelijkheid, waarbij extern ESG-onderzoek hoofdzakelijk wordt gebruikt als benchmarking ter staving van de propriëtaire analyses.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

– 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

– 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoneelsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>. Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC World (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat worden belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

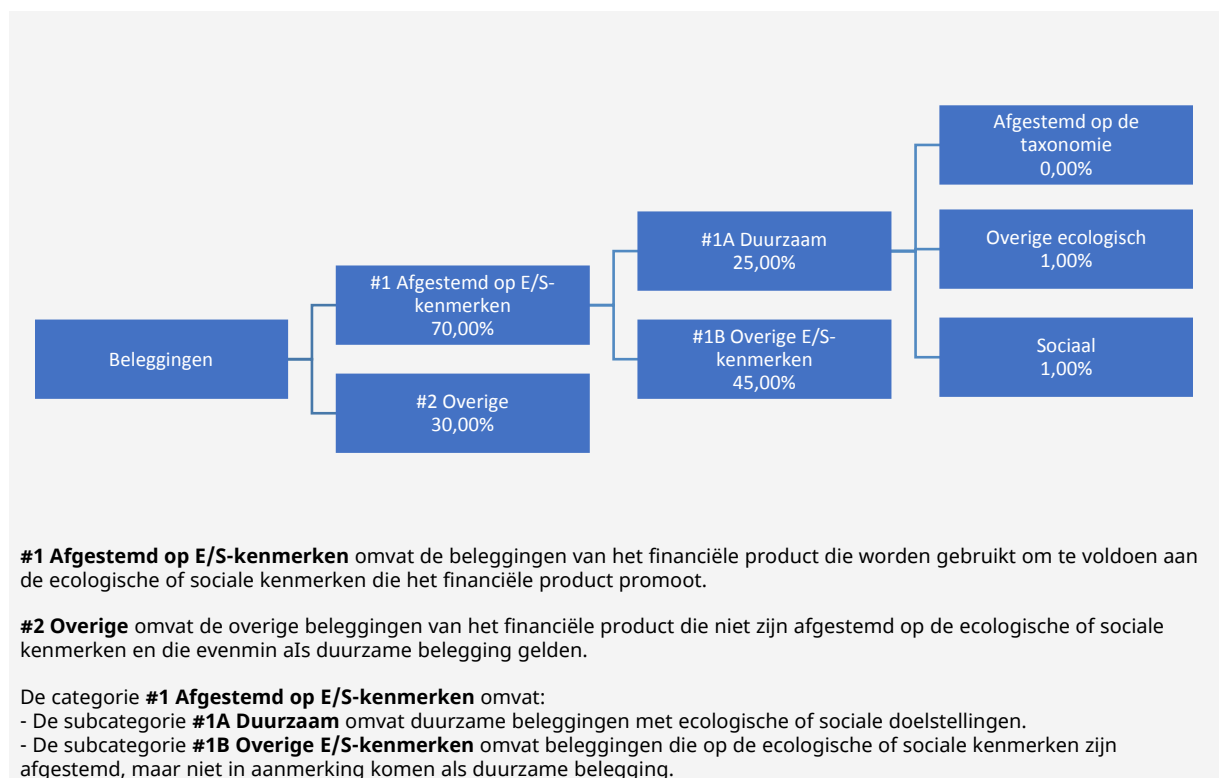
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

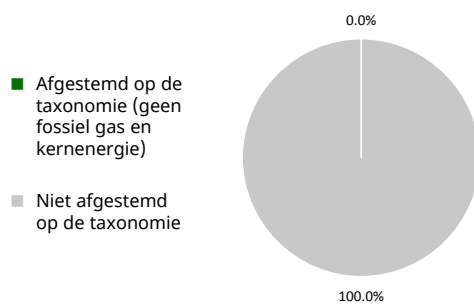
Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

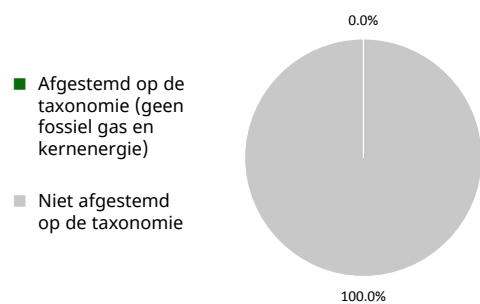
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe te minste 1% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen. Binnen deze algemene verplichting bestaat er geen minimumverplichting om in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling te beleggen.



Welke beleggingen vallen onder "#2 Overige", wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstoel van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Balanced

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): N7RNP3PDV1GDWKYBBM36

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van MSCI World Index (afgedekt naar EUR), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar EUR), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar EUR) en FTSE Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar EUR), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. De benchmarks van de component (die elk een brede marktindex zijn) houden geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Deze mix zal evolueren in de loop van de tijd, in lijn met de werkelijke activa-allocatie van het Fonds.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de mix van de genoemde benchmarks op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de mix van de genoemde benchmarks die de activa-allocatie van het Fonds weerspiegelt. Beide scores zijn gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand over de afgelopen periode van zes maanden. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijft. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelied van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van

bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

Het Fonds spreidt zijn activa over verschillende onderliggende strategieën. Er wordt op Fondsniveau rekening gehouden met enkele PAI's, terwijl andere PAI's door de betrokken beleggingsbeheerder, indien van toepassing, op het niveau van de onderliggende strategieën worden bekeken.

Er wordt rekening gehouden met enkele PAI's door de toepassing van uitsluitingen vóór de belegging op Fondsniveau. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens (PAI 14 - blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: (PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) - toegepast op relevante onderliggende strategieën.

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Waar van toepassing wordt er ook rekening gehouden met PAI's door integratie in het beleggingsproces, met name het aandelenselectieproces in onderliggende strategieën. De globale aandelenstrategie houdt bijvoorbeeld op de volgende manier rekening met PAI's:

- De propriëtaire tool van Schroders, die gebruikt wordt als onderdeel van de screening van het beleggingsuniversum en om een maximum te bepalen dat in elk bedrijf belegd kan worden, bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2 en 3 meegenomen. Bij de beoordeling van de algemene maatschappelijke score van een emittent worden ook de PAI's 12 en 13 meegenomen.

Het beleggingsteam bewaakt alle PAI-indicatoren via het PAI-dashboard van Schroders.

Met andere PAI's wordt rekening gehouden via actief eigendom, dat waar relevant indirect wordt uitgevoerd via de onderliggende beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betrokken beleggingsbeheerder, worden PAI's na de belegging in overweging genomen door middel van betrokkenheid in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen die zijn uiteengezet in de Schroders Engagement Blueprint.

Voorbeelden van PAI's die via deze aanpak zijn vastgelegd, zijn PAI 1 (broeikasgasemissies, PAI 2 CO₂-voetafdruk, PAI 3 broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en PAI 13 genderdiversiteit in de raad van bestuur.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa direct of indirect via derivaten in aandelen en verwante effecten, vastrentende effecten en Alternatieve Activacategorieën.

De vastrentende effecten omvatten effecten met een vaste of vlottende rente zoals overheidsobligaties, bedrijfsobligaties, schuld van opkomende markten, effecten onder beleggingskwaliteit (met vaste of vlottende rente) (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau), converteerbare obligaties en inflatiegekoppelde obligaties.

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico, het beperken van verliezen in dalende markten of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Er zullen voortdurend total return swaps en contracts for difference worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan aandelen en verwante effecten, effecten met vaste of vlottende rente en grondstoffenindices te verwerven.

De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 20% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds kan (uitzonderlijk) tot 100% van zijn activa in contanten en Geldmarktbeleggingen houden. Dit zal beperkt blijven 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. Het Fonds kan tot 10% van zijn activa beleggen in Beleggingsfondsen van het open type.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van MSCI World Index (afgedekt naar EUR), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar EUR), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar EUR) en Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar EUR), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

*Deze mix zal evolueren in de loop van de tijd, in lijn met de werkelijke activa-allocatie van het Fonds.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven aan de hand van uiteenlopende ecologische, sociale en governance maatstaven, rekening houdend met aspecten zoals klimaatverandering, milieuprestaties, arbeidsnormen en de samenstelling van de raad van bestuur. De Beleggingsbeheerder zal op basis van de globale ESG-score beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname. Het Fonds is een 'Multi-asset' Fonds, wat inhoudt dat de Beleggingsbeheerder de ESG-scores zal analyseren in diverse activacategorieën als input voor de activa-allocatie van het Fonds. De Beleggingsbeheerder kan beleggingen selecteren die volgens hem bijdragen aan een of meer ecologische of sociale doelstellingen, op voorwaarde dat zij geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van MSCI World Index (afgedekt naar EUR), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar EUR), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar EUR) en Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar EUR), op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:
- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI World Index (afgedekt naar EUR), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar EUR), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar EUR), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar EUR), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar EUR), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar EUR) en FTSE Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar EUR), en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders zijn beoordeeld opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel, gebaseerd op het feit dat ze aan de duurzaamheidsscore van het Fonds zullen bijdragen (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positief of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

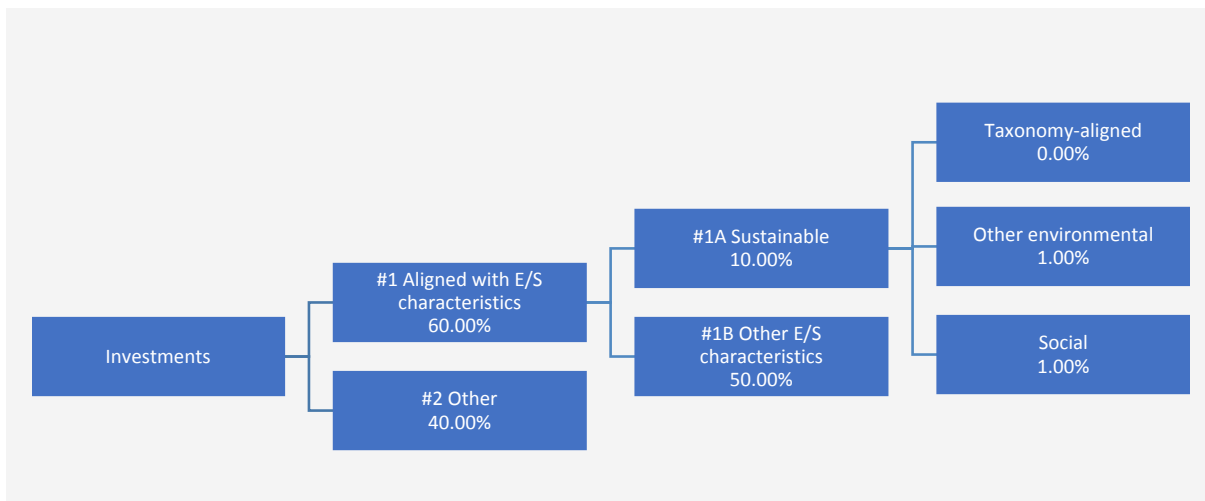
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoelstellingen als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten zoals aandelenindexfutures kunnen worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

Ja:

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- In fossiel gas In kernenergie
 Nee

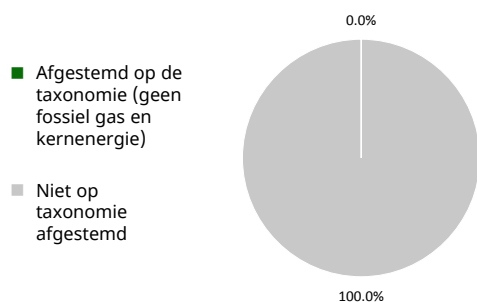
emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

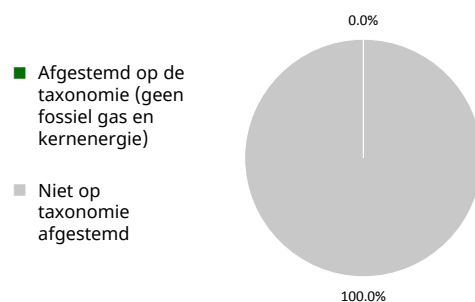
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 9P2R2H6H0KS8FL2XQC82

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 30% MSCI AC World Index (USD), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (USD) en 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (USD), op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de 30% MSCI AC World Index (USD), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (USD) en 30% Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMG 2% index (USD) op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de 30% MSCI AC World Index (USD), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (USD) en 30% Barclays Global High Yield Excl CMBS & EMG 2% index (USD) in Schroders' propriëtaire tool gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:
 - via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
 - Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.
2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

Het Fonds spreidt zijn activa over verschillende onderliggende strategieën. Er wordt op Fondsniveau rekening gehouden met enkele PAI's, terwijl andere PAI's door de betrokken beleggingsbeheerder, indien van toepassing, op het niveau van de onderliggende strategieën worden bekeken.

Er wordt rekening gehouden met enkele PAI's door de toepassing van uitsluitingen vóór de belegging op Fondsniveau. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens (PAI 14 - blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: (PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) - toegepast op relevante onderliggende strategieën.

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Waar van toepassing wordt er ook rekening gehouden met PAI's door integratie in het beleggingsproces, met name het aandelenselectieproces in onderliggende strategieën. De globale aandelenstrategie houdt bijvoorbeeld op de volgende manier rekening met PAI's:

- De propriëtaire tool van Schroders, die gebruikt wordt als onderdeel van de screening van het beleggingsuniversum en om een maximum te bepalen dat in elk bedrijf belegd kan worden, bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2 en 3 meegenomen. Bij de beoordeling van de algemene maatschappelijke score van een emittent worden ook de PAI's 12 en 13 meegenomen.

Het beleggingsteam bewaakt alle PAI-indicatoren via het PAI-dashboard van Schroders.

Met andere PAI's wordt rekening gehouden via actief eigendom, dat waar relevant indirect wordt uitgevoerd via de onderliggende beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betrokken beleggingsbeheerder, worden PAI's na de belegging in overweging genomen door middel van betrokkenheid in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen die zijn uiteengezet in de Schroders Engagement Blueprint.

Voorbeelden van PAI's die via deze aanpak zijn vastgelegd, zijn PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO₂-voetafdruk), PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn vermogen direct of indirect via derivaten in aandelen en verwante effecten, vastrentende effecten en Alternatieve Activacategorieën.

Het Fonds kan:

- tot 50% van zijn activa beleggen in effecten (met vaste en vlottende rente) onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau) en effecten zonder rating.
- meer dan 50% van zijn activa beleggen in schuldbewijzen van opkomende markten (met vaste en vlottende rente).

- tot 20% van zijn activa beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten

Het Fonds kan ook tot 15% van zijn activa beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect of CIBM Direct).

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is met name de bedoeling tijdelijk gebruik te maken van total return swaps en contracts for difference in marktomstandigheden zoals bijvoorbeeld in perioden van toenemende wereldwijde economische groei en stijgende inflatie of een verhoogd geopolitiek risico, of wanneer wordt verwacht dat de kredietsspreads zullen verbreden, zoals in perioden van afnemende economische groei, stijgende rentevoeten of een verhoogd geopolitiek risico. Contracts for difference en total return swaps zijn bedoeld om long- en shortposities in te nemen op aandelen en verwante effecten, effecten met vaste en vlottende rente en grondstoffenindices.

De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 20% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen. Het Fonds kan tot 10% van zijn activa beleggen in Beleggingsfondsen van het open type. Het Fonds kan beleggen in Geldmarktbeleggingen en kan contanten houden.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan 30% MSCI AC World Index (USD), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (USD) en 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (USD), op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven aan de hand van uiteenlopende ecologische, sociale en governance maatstaven, rekening houdend met aspecten zoals klimaatverandering, milieuprestaties, arbeidsnormen en de samenstelling van de raad van bestuur. De Beleggingsbeheerder zal op basis van de globale ESG-score beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname. Het Fonds is een 'Multi-asset' Fonds, wat inhoudt dat de Beleggingsbeheerder de ESG-scores zal analyseren in diverse activacategorieën als input voor de activa-allocatie van het Fonds. De Beleggingsbeheerder kan beleggingen selecteren die volgens hem bijdragen aan een of meer ecologische of sociale doelstellingen, op voorwaarde dat zij geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
 - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,
- wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 30% MSCI AC World Index (USD), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (USD) en 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (USD), op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
 - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,
- wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de 30% MSCI AC World Index (USD), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond index (USD), and 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (USD, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

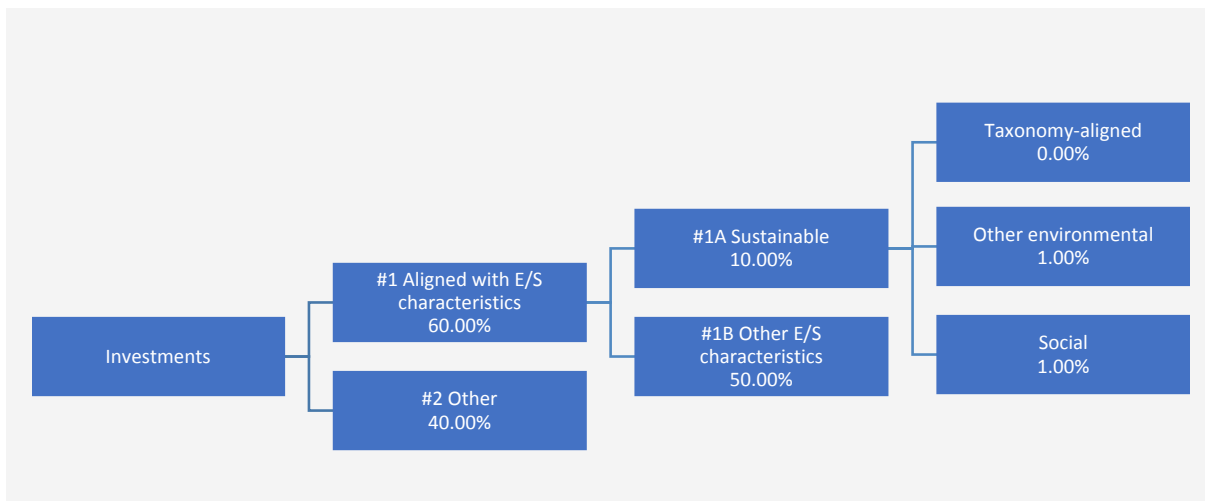
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoelstellingen als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten zoals aandelenindexfutures kunnen worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

Ja:

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- In fossiel gas In kernenergie
 Nee

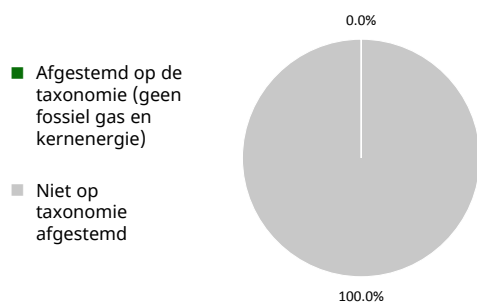
emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

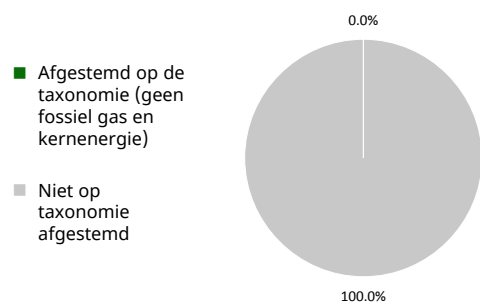
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Smaller Companies

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): EENRPPPON8BRF9XDB514

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de S&P Developed Small Cap (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de S&P Developed Small Cap (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de S&P Developed Small Cap (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. De propriëtaire tool van Schroders bevat verschillende PAI's als onderdeel van hun scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algemene milieuscore van een emittent worden bijvoorbeeld factoren met betrekking tot PAI's 1, 2 en 3 (broeikasgasemissies) meegenomen. Ons fundamenteel onderzoek speelt ook een belangrijke rol bij het overwegen van PAI's, van het analyseren van bedrijfsrapporten tot vergaderingen met het management. Zo worden de structuren en praktijken op het gebied van bedrijfsbestuur beoordeeld als onderdeel van ons fundamenteel onderzoek met betrekking tot PAI 12 (niet-gecorrigeerde genderloonkloof) en 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur).

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan in gesprek gaan met bedrijven over zaken als netto-nul doelstellingen, gerelateerd aan de PAI's 1, 2 en 3. Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens voor bepaalde PAI's, kan de Beleggingsbeheerder ook contact opnemen met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verbeteren van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden opgenomen in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van kleine bedrijven uit de hele wereld. Kleine bedrijven zijn bedrijven die op het tijdstip van aankoop worden geacht zich in de onderste 30% naar marktkapitalisatie van wereldwijde aandelenmarkten te bevinden.

Het Fonds kan ook direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 30% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de S&P Developed Small Cap (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, ecologisch en sociaal profiel. De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van de potentiële participaties, eventueel inclusief ontmoetingen met het bedrijfsmanagement. De Beleggingsbeheerder tracht de impact van een bedrijf op de maatschappij te beoordelen en evalueert de relaties met de belangrijkste stakeholders, zoals werknemers, leveranciers en toezichthouders. Dit onderzoek wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

– 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

– 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de S&P Developed Small Cap (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de S&P Development Small Cap (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

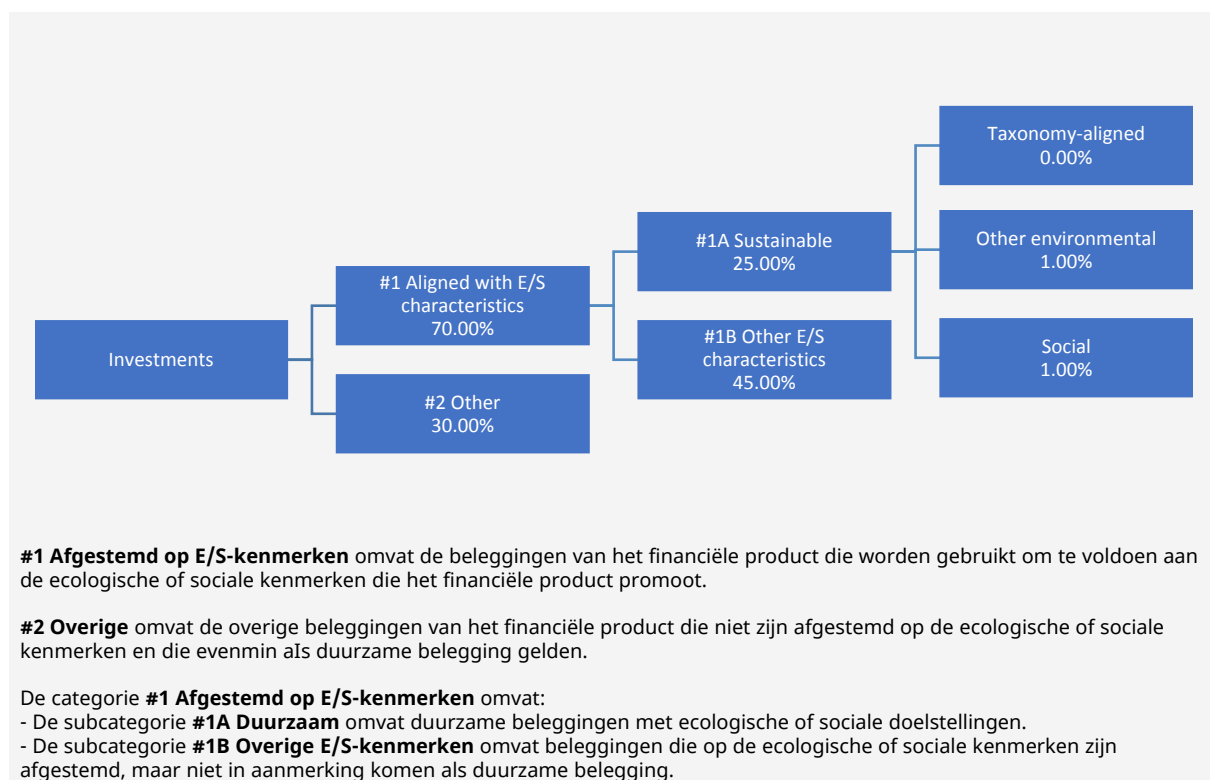
Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

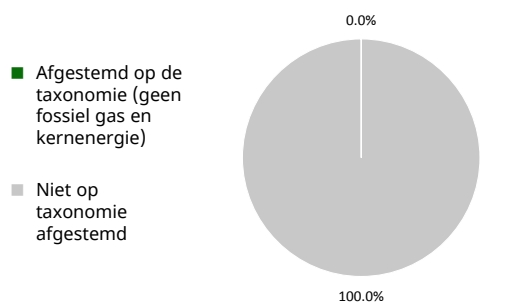
Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

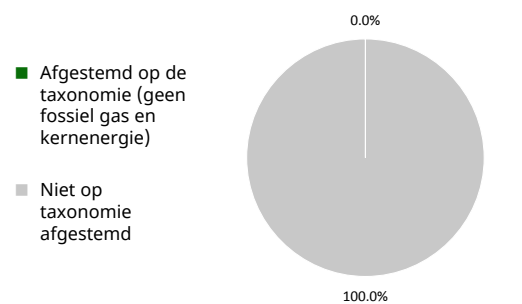
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Sustainable Convertible Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493006DE43UTCSDK432

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 50,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de FTSE Global index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de FTSE Global index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de FTSE Global index in de propriëtaire tool van Schroders

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon. De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 50% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met

kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale

en die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

De propriëtaire tool van Schroders bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden PAI 1, 2 en 3 (broeikasgasuitstoot) meegenomen.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. Emittenten die zijn geïdentificeerd als achterblijvers kunnen worden geselecteerd voor het aangaan van een dialoog over PAI-indicatoren die van belang zijn voor de sector waarin het bedrijf actief is.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds omtrent PAI's 1, 2 en 3, evenals 12 (niet-gecorrigeerde genderloonkloof), 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) en andere.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden opgenomen in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in een gediversifieerd scala van converteerbare effecten uitgegeven door ondernemingen uit de hele wereld. Het Fonds kan tevens beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Converteerbare obligaties zijn doorgaans bedrijfsobligaties die tegen een bepaalde prijs kunnen worden omgewisseld in aandelen. De Beleggingsbeheerder meent dan ook dat beleggers zo blootstelling kunnen verkrijgen aan de wereldwijde aandelenmarkten, met de defensieve voordelen en minder volatiele kenmerken van een obligatiebelegging.

Het Fonds kan tot 50% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de FTSE Global index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

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 zijn 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 kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De Beleggingsbeheerder hanteert een best-in-class benadering – een bedrijf krijgt aan de hand van een propriëtaire tool een score op basis van diverse ESG-criteria.

De 20% bedrijven met de laagste score worden uitgesloten.

De Beleggingsbeheerder beoogt een bovengemiddelde blootstelling aan participaties van het Fonds in bedrijven met ESG-scores binnen de 60% tot 100% percentielen, tenzij er dwingende redenen zijn om te beleggen in bedrijven die buiten deze percentielen vallen. De duurzaamheidskenmerken van een bedrijf kunnen ook de grootte van de posities in het Fonds beïnvloeden.

De bovenstaande maatstaven zijn bedoeld om ervoor te zorgen dat de portefeuille van het Fonds te allen tijde een globale ESG-score van meer dan 50% heeft.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit converteerbare effecten uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld. Het universum omvat echter (louter in het kader van deze toetsing) geen schuld uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de FTSE Global index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

- Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria van het Fonds 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 80%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de FTSE Global index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

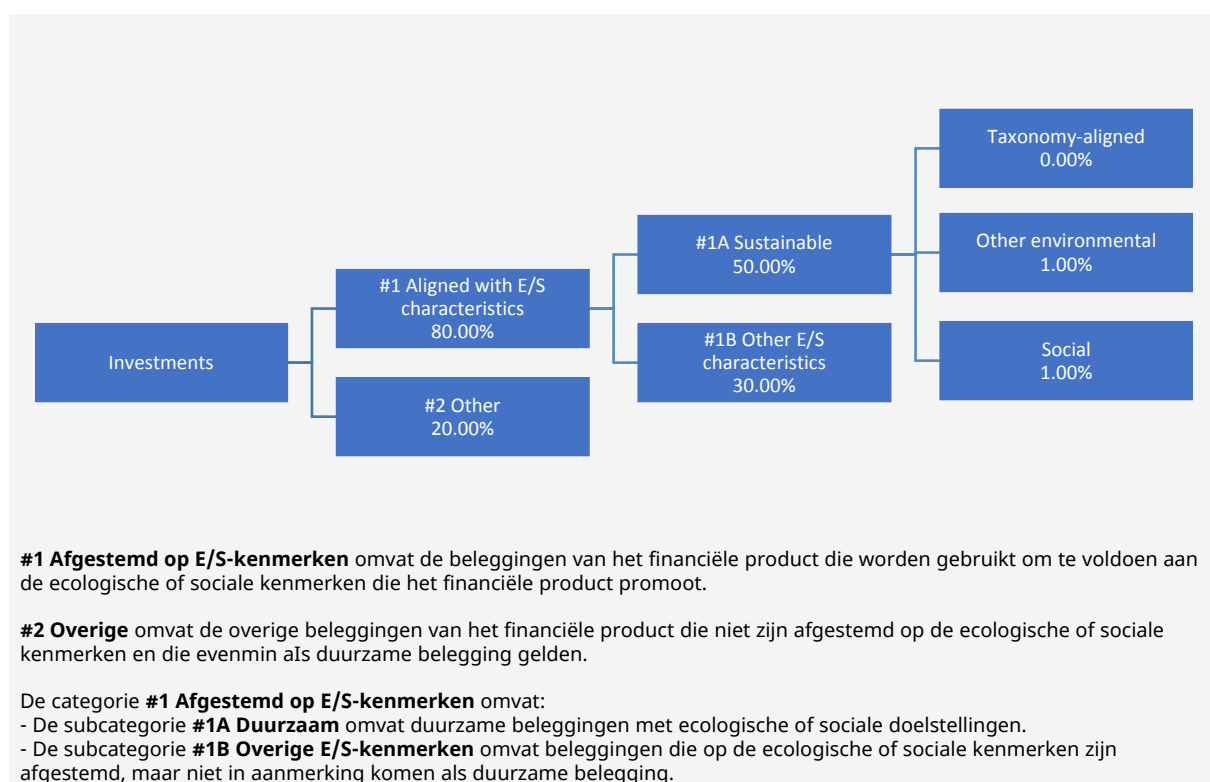
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 50% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool van Schroders of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk van de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

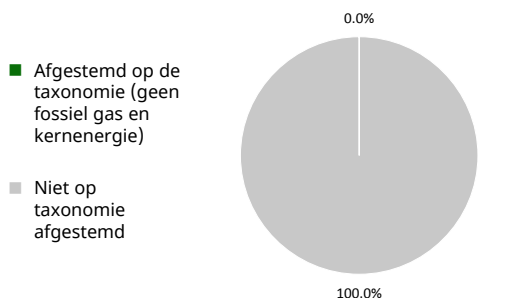
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

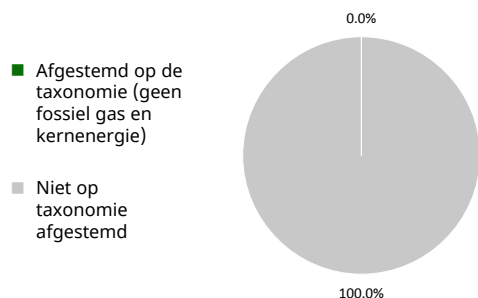
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 9, alinea's 1 tot en met 4a, van Verordening (EU)2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Sustainable Food and Water

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300KTYV51C0X44G74

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Vooralsnog bevat het geen lijst met sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: **10,00%**

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen ten belope van 10,00%

Nee

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Het Fonds verbindt zich ertoe te minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen. Binnen dit algemene engagement is er een minimale verplichting om minstens 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is zijn activa te beleggen in wereldwijde bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat zij zullen bijdragen aan de duurzame aanvoer van voedsel en water, met inbegrip van waterbeheer, landbouwuitrusting, landbouwgrondstoffen, voedselproductie, -verwerking, -verpakking en -distributie, kleinhandel van voedsel en water en recycling. Het Fonds kan ook beleggen in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

De Beleggingsbeheerder is verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldoet. De Beleggingsbeheerder gebruikt in deze beoordeling een op inkomsten gebaseerde benadering, door na te gaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven van de betrokken emittent bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing). Het resultaat van de hierboven geschetste Beleggingsstrategie is de lijst met beleggingen die voldoen aan de selectiecriteria, dit vertegenwoordigt het beleggingsuniversum. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks toezicht gehouden op de naleving van het minimumaandeel duurzame beleggingen. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de impact is per onderneming waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder gebruikt een kwantitatieve screeningstool om ondernemingen te identificeren die minimaal 50% van hun inkomsten halen uit hun hoofdactiviteit en rechtstreeks bijdragen aan de voedsel- en watervoorziening. Het Fonds belegt in ondernemingen die betrokken zijn bij het duurzamer maken van het wereldwijde voedsel- en watersysteem, zoals gedefinieerd door ondernemingen die positieve veranderingen teweegbrengen in minstens een van de vijf belangrijkste duurzaamheidsgebieden (broeikasgasemissies, waterverbruik, biodiversiteit, fysieke vervuiling en afval, en gezondheid en voeding). De Beleggingsbeheerder kan handmatig ondernemingen met een inkomstenrisico van minder dan 50% toevoegen aan het beleggingsuniversum van het Fonds, mits de ondernemingen aan bepaalde criteria voldoen. Voorbeelden van indicatoren die worden gebruikt om duurzaamheid te beoordelen zijn doelstellingen voor vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, beoordelingen van het waterverbruik, verslagen van milieuschade of waterverbruik en blootstelling van producten aan duurzame voedsel- en wateroplossingen.

Vervolgens gebruikt de Beleggingsbeheerder een aantal indicatoren om voor elk bedrijf een duurzaamheidsscore van max. tien vast te stellen. Op basis van deze score wordt elk bedrijf in een van de volgende categorieën geplaatst: (1) best-in-class, (2) neutraal en (3) achterblijvend. De indicatoren die zijn gebruikt om de score te bepalen zijn inclusief, maar niet beperkt tot maatstaven zoals koolstofintensiteit, genderdiversiteit van de raad van bestuur en vergoedingen voor het management. De informatie is verkregen door vergaderingen met het management, publiek beschikbare bedrijfsgegevens en door de interne bedrijfseigen tools van de Beleggingsbeheerder.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens))
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De uitsluitingen van het Fonds:

- Fossiele brandstoffen: De PAI's 1, 2, 3, 4 en 5 (broeikasgasuitstoot) worden in aanmerking genomen via de toepassing van een uitsluitingsschermbijdragen tot de klimaatverandering, uitgesloten worden van het belegbare universum.

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces.

- Het Fonds houdt in zijn analyse rekening met broeikasgasemissies, CO₂-voetafdruk, broeikasgasintensiteit van beleggingsmaatschappijen en activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden die een kwetsbare biodiversiteit hebben (PAI 1, 2, 3 en 7) via het onderdeel 'milieubeheer' van de stakeholderanalyse. Als onderdeel van onze analyse bekijken we hoe een bedrijf zijn ecologische voetafdruk beheert (inclusief zijn impact op het klimaat), zijn negatieve impact op biodiversiteit, evenals zijn potentiële blootstelling aan de effecten van klimaatverandering op lange termijn. Hoewel geen enkele maatstaf de algehele beoordeling van de score van een bedrijf op het gebied van milieubeheer bepaalt, evalueert het Fonds een verscheidenheid aan verschillende maatstaven - van zowel interne als externe gegevensbronnen (waaronder een propriëtaire tool van Schroders) - om te bepalen of een bedrijf zijn klimaat- en milieurisico's adequaat beheert.

PAI's 12 (niet-gecorrigeerde genderkloof) en 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) worden in aanmerking genomen als onderdeel van ons beleggingsproces met behulp van gegevens uit een propriëtaire tool van Schroders.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via Schroders' PAI-dashboard.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

Het beleggingsteam streeft ernaar om met verschillende emittenten te praten over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2) en activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit (PAI 7). Via onze engagementactiviteiten proberen we inzicht te krijgen in verschillende gebieden, zoals de snelheid en de omvang van de emissiereductiedoelstellingen, de stappen die worden ondernomen om de klimaatdoelstellingen te behalen en het beheer van risico's op natuurlijk kapitaal (bijv. ontbossing). We moedigen bedrijven aan om duidelijke emissiereductiedoelstellingen vast te stellen voor alle drie de emissiedomeinen en om, als er al doelstellingen zijn vastgesteld, te bevestigen dat deze doelstellingen goed geïntegreerd zijn in het vergoedingsbeleid van het bedrijf.

Wat onze betrokkenheid bij ontbossing betreft, hanteren wij een meerlagige aanpak. Om te voldoen aan onze verbintenis om ontbossingsrisico's aan te pakken, heeft Schroders een scorekaart ontwikkeld om een eerste beeld te krijgen van het niveau van de blootstelling aan en het beheer van ontbossingsrisico's door bedrijven. We gebruiken deze scorekaart om prioritaire ondernemingen te identificeren die het meest te maken hebben met door grondstoffen veroorzaakte ontbossing binnen het duurzame voedsel- en wateruniversum. Als eerste stap gaan we de dialoog aan met deze bedrijven. Hiermee hopen we het bewustzijn van bedrijven te vergroten, het delen van kennis over de beste praktijken aan te moedigen en de transparantie te vergroten in sectoren die te maken hebben met ontbossing.

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens voor bepaalde PAI's, kan de Beleggingsbeheerder contact opnemen met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verhogen van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten

op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn vermogen in (i) duurzame beleggingen, die beleggingen zijn waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat zij zullen bijdragen aan de aanvoer van duurzaam voedsel en water, met inbegrip van waterbeheer, landbouwuitrusting, landbouwgrondstoffen, voedselproductie, -verwerking, -verpakking en -distributie, kleinhandel van voedsel en water en recycling, en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke ecologische of sociale schade veroorzaken en die werken met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

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 zijn 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 activa in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Elk bedrijf in het universum van potentiële beleggingen wordt door de Beleggingsbeheerder beoordeeld volgens acht categorieën: (1) kwaliteit van het management; (2) duurzaamheid van de balans; (3) corporate governance; (4) beheer van de reguleringsrisico's; (5) beheer van de bevoorradingsketen; (6) klantenbeheer; (7) werknemersbeheer; en (8) milieubeheer. Het bedrijf krijgt een globale score op tien toegewezen op basis van de beoordeling van de Beleggingsbeheerder. Elk bedrijf komt op basis van deze score terecht in een van de volgende categorieën:

- 'Achterblijver' (score 1 – 3): Bedrijven met een zwakke corporate governance, lage kwaliteit van het management, zwakke balansduurzaamheid en inferieure stakeholdersrelaties, en die niet kunnen aantonen dat zij zich bewust zijn van de ESG-problemen waarmee zij worden geconfronteerd.
- 'Neutraal' (score 4 – 6): Bedrijven met een toereikende corporate governance, redelijke kwaliteit van het management, redelijk solide balansduurzaamheid, redelijke relaties met de stakeholders en een zeker besef van de ESG-problemen. Deze ondernemingen vertonen op basis van de beoordeling door de Beleggingsbeheerder geen hoog niveau van duurzaamheidsrisico, maar zijn ook niet de best-in-class ondernemingen met het vermogen om marktleidende groei te handhaven.
- 'Best-in-class' (score 7 – 10): Bedrijven met een sterke corporate governance, hoogwaardig management, solide balansduurzaamheid, goede relaties met de stakeholders en een goed besef en beheer van duurzaamheidsproblemen. Deze bedrijven zouden in staat moeten zijn om talent aan te trekken, marktleider te zijn inzake productiviteit, sterke bevoorradingsketens te hebben, de voorkeurleverancier van de klanten te zijn en oog te hebben voor hun ecologische impact.

Het Fonds zal doorgaans enkel beleggen in bedrijven met een score 'neutraal' of beter.

De Beleggingsbeheerder voert zijn eigen analyse uit van informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven. Onderzoeken van derde partijen worden door de Beleggingsbeheerder gebruikt als aanvullende gegevens, en doorgaans stellen ze zijn standpunt ter discussie of bekrachtigen ze het.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat zij zullen bijdragen aan de duurzame aanvoer van voedsel en water, met inbegrip van waterbeheer, landbouwuitrusting, landbouwgrondstoffen, voedselproductie, -verwerking, -verpakking en -distributie, kleinhandel van voedsel en water en recycling.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, met name de tabaksproductie of enig ander deel van de waardeketen van tabak (leveranciers, distributeurs, detailhandelaren, licentiegevers), en bedrijven die inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Details over de opbrengstdrempels en bepaalde andere uitsluitingen die het Fonds toepast, worden vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die geen wezenlijke sociale of ecologische schade veroorzaken en die werken met praktijken op het gebied van goed bestuur, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegt in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegt?

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

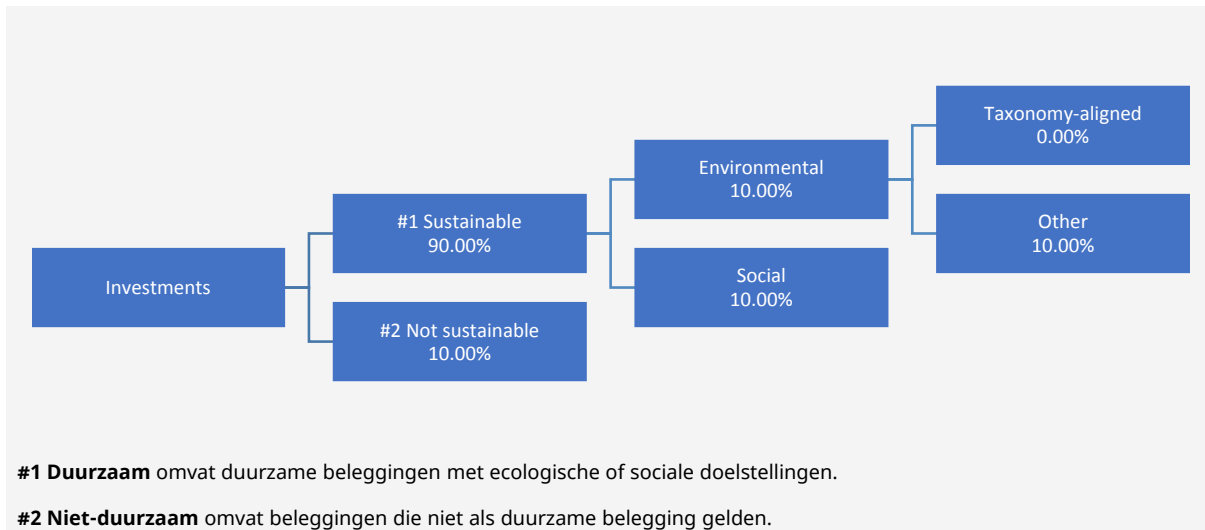
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling van de beleggingen van het Fonds die worden gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat. Het Fonds belegt ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen, d.w.z. Beleggingen in **#1 Duurzaam** waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat zij zullen bijdragen aan de duurzame aanvoer van voedsel en water, met inbegrip van waterbeheer, landbouwuitrusting, landbouwgrondstoffen, voedselproductie, -verwerking, -verpakking en -distributie, kleinhandel van voedsel en water en recycling. Binnen dit algemene engagement van 90% is er een minimale verplichting om minstens 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. Bijgevolg wordt de afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds hierdoor niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

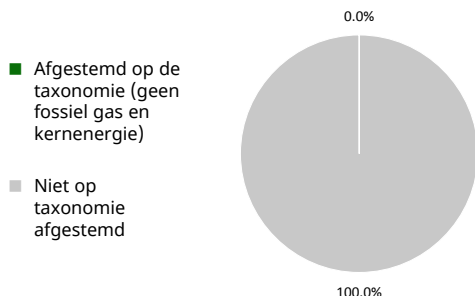
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



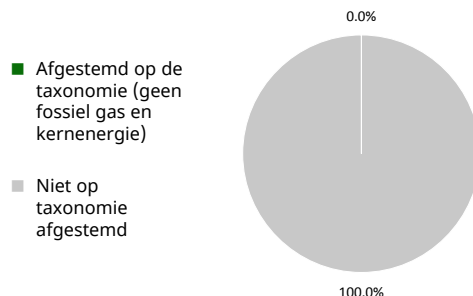
zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Sustainable Growth

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 0NL7S0Z6XT6U55O6U359

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 50,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI AC World (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 50% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden en ze worden in het investeringsproces geïntegreerd via de stakeholderanalyse die centraal staat bij de beoordeling en selectie van bedrijven die geschikt worden geacht voor het Fonds. In het proces wordt de impact van de activiteiten van bedrijven op zeven groepen stakeholders onderzocht om de eigenschappen van de geanalyseerde bedrijven op het gebied van duurzame groei op de lange termijn te bepalen, en PAI's dragen rechtstreeks bij aan deze beoordeling. Bij de beoordeling van de algemene milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2, 3 (broeikasgasemissies) en 7 (activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit) meegenomen. Bij de beoordeling van de algemene maatschappelijke score van een emittent worden ook de PAI's 12 (niet-gecorrigeerde genderloonkloof) en 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) meegenomen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via Schroders' PAI-dashboard.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens voor bepaalde PAI's, kan de Beleggingsbeheerder contact opnemen met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verhogen van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds omvat doorgaans minder dan 50 bedrijven.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

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 zijn 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 kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De bedrijven worden geëvalueerd en krijgen een score aan de hand van een serie vragen betreffende zaken zoals respect voor het milieu; eerlijke en rechtvaardige behandeling van werknemers, leveranciers en klanten; maatschappelijk verantwoord ondernemen; kapitaaltoewijzing en governance.

De Beleggingsbeheerder zal per geval beslissen of een bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum, rekening houdend met deze score. Hoewel alle bedrijven worden geëvalueerd op basis van alle vragen, zal de Beleggingsbeheerder bij zijn beslissing focussen op de gebieden die het meest relevant zijn voor de specifieke activiteit van het bedrijf. Op deze gebieden moet het bedrijf doorgaans worden geëvalueerd als 'sterk' om te kunnen worden opgenomen in het beleggingsuniversum. De kwalificatie van ieder bedrijf in de portefeuille van het Fonds wordt minstens eenmaal per jaar gecontroleerd.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders, onderzoek van derde partijen, niet-conventionele gegevens die worden verzameld door onze Data Insights Unit, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder onderzoekt ook duurzaamheidsverslagen en andere publicaties van bedrijven, die kunnen worden aangevuld met directe contacten met een bedrijf tijdens het evaluatieproces.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria van het Fonds 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 80%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC World (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

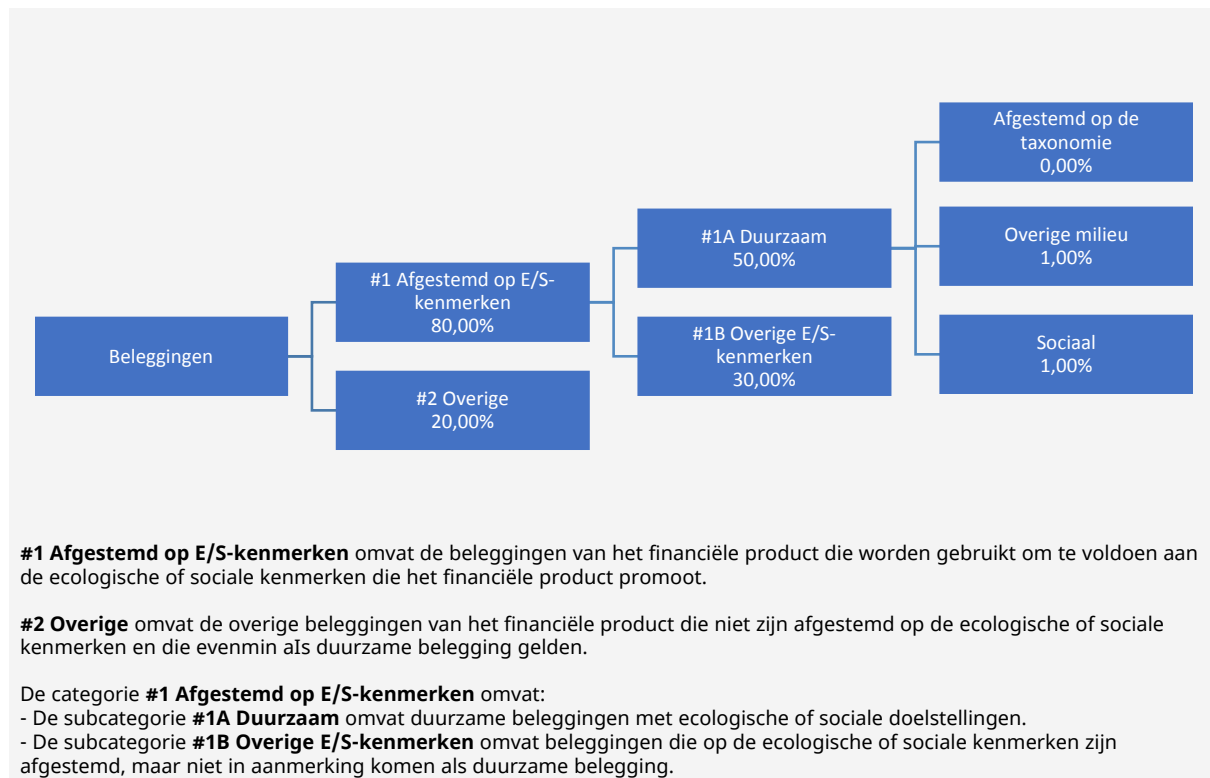
Het Fonds zal ten minste 50% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en

wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

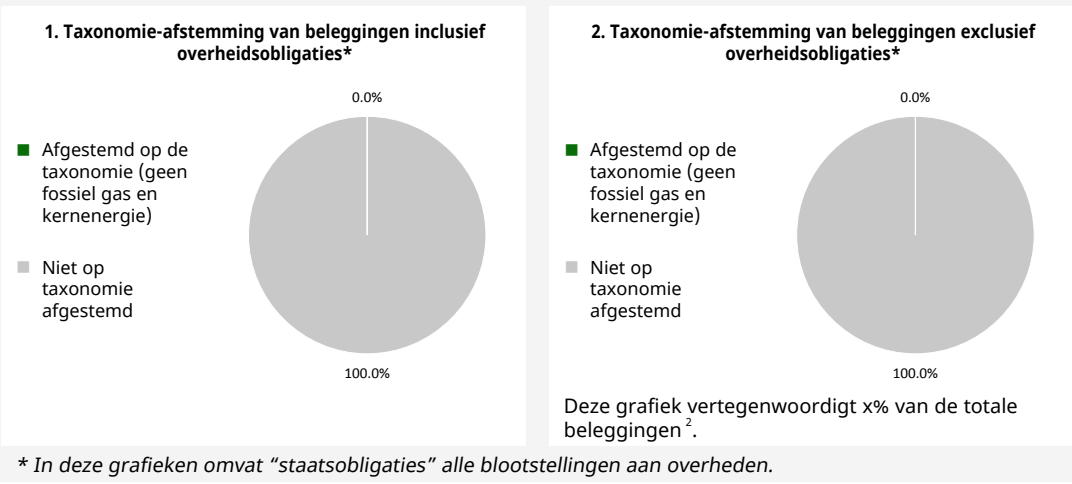
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.
² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Sustainable Value

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300F4GDD11L4MMG90

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 50,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI World (Net TR) index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidsstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI World (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI World (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 50% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).
- Bedrijven die boven bepaalde drempels inkomsten halen uit de winning en productie van fossiele brandstoffen; PAI 1 emissies (scope 1, 2, 3 broeikasgasemissies), PAI 2 (CO₂-voetafdruk), PAI 3 (blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door integratie in het beleggingsproces via het duurzaamheidsraamwerk waaraan elk aandeel in de portefeuille moet voldoen om te worden opgenomen in de portefeuille. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

- Het kader omvat het gebruik van de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders, de beoordeling van ESG-gegevens van derden en interne, kwalitatieve analyse. De propriëtaire tool van Schroders bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Voorbeeld: PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur). PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

- De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds over PAI's die verband houden met doelstellingen voor netto nuluitstoot of activiteiten in verband met biodiversiteit.

- Als emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbare gegevens over PAI 7 (activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit), kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verbeteren van de rapportering, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

- Verdere gespreksonderwerpen kunnen gendergelijkheid zijn, die verband houden met PAI 13 of emissies naar water (PAI 8).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds gebruikt een gedisciplineerde waardebeleggingsbenadering en streeft er zo naar te beleggen in een selecte portefeuille van bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder aanzienlijk ondergewaardeerd zijn ten opzichte van hun winstpotentieel op lange termijn.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI World (Net TR) index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds kan beleggen in bedrijven die hun duurzaamheidspraktijken naar mening van de Beleggingsbeheerder binnen een redelijk tijdsbestek zullen verbeteren, doorgaans tot drie jaar in de toekomst.

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 zijn 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 kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 10% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De bedrijven worden geëvalueerd aan de hand van uiteenlopende ESG-factoren, zoals de behandeling van de aandeelhouders, de governance en de ecologische impact. De emittenten worden geanalyseerd op drie manieren – op basis van onderzoek door de Beleggingsbeheerder, via duurzaamheidsonderzoek door derden en aan de hand van propriëtaire duurzaamheidstools. De emittenten krijgen geen globale score, maar moeten algemeen geacht worden te beantwoorden aan de vereisten van de Beleggingsbeheerder inzake diverse evaluaties om in aanmerking te komen voor de portefeuille van het Fonds. De criteria die de Beleggingsbeheerder naar voren schuift omvatten kwalitatieve normen (zoals een minimumrating) en een sterk resultaat in een kwalitatieve beoordeling van de duurzaamheid van de activiteiten van de emittent. De weging van de ecologische, sociale en governancefactoren kan worden aangepast om rekening te houden met wat het relevantst is voor de specifieke activiteitensector van de emittent.

De informatiebronnen die worden gebruikt voor deze analyse omvatten informatie die de bedrijven publiceren, naast propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en onderzoek door derde partijen. De Beleggingsbeheerder zal doorgaans ook rechtstreeks overleggen met emittenten om informatie te verkrijgen en verbeteringen in de duurzaamheidsprestaties te stimuleren.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI World (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria van het Fonds 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoont op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 80%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI World (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

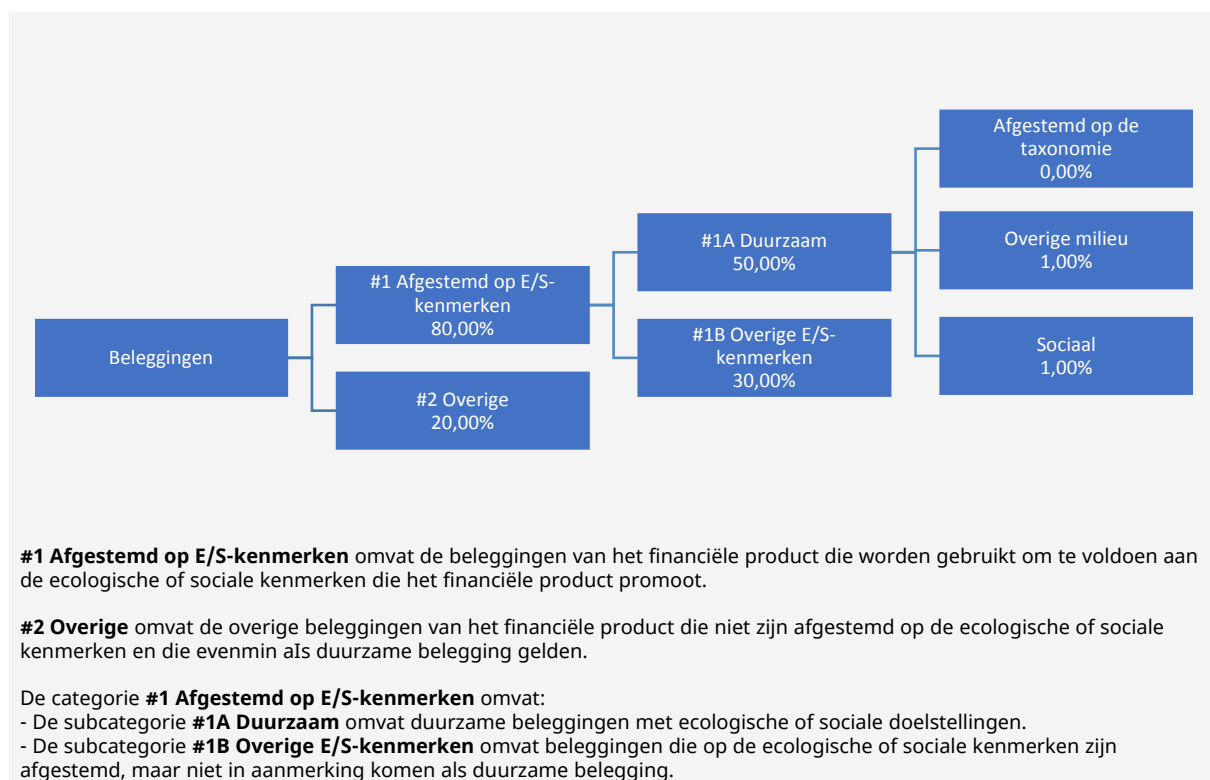
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 50% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

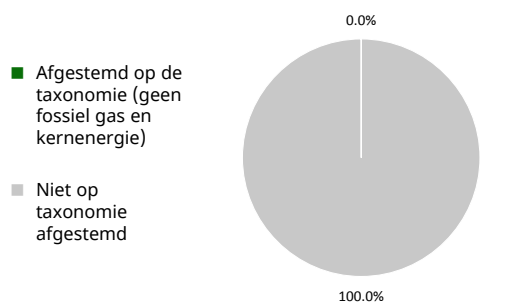
Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

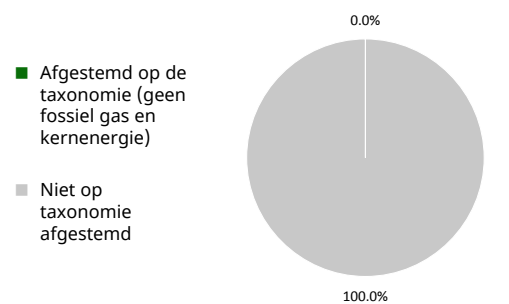
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Target Return

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300HN4V7MFDKU0097

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix van de MSCI World Index (afgedekt naar USD), MSCI Emerging Market Index (niet afgedekt), Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar USD), Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar USD), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (niet afgedekt) en JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar USD), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. De benchmarks van de component (die elk een brede marktindex zijn) houden geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Deze mix zal evolueren in de loop van de tijd, in lijn met de werkelijke activa-allocatie van het Fonds.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de mix van de genoemde benchmarks op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de mix van de genoemde benchmarks die de activa-allocatie van het Fonds weerspiegelt. Beide scores zijn gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand over de afgelopen periode van zes maanden. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden.

Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustertermintie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijft. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelied van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van

bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Op portefeuilleniveau houdt de Beleggingsbeheerder rekening met PAI's binnen zijn proces van vermogenswaarderingen en rendementsprognoses. Binnen het beleggingsproces neemt het fonds bijvoorbeeld het klimaatrisico mee in de top-down activa-allocatiebeslissingen en past het aanpassingen in verband met klimaatverandering toe op hun prognoses. Op deze manier wil de Beleggingsbeheerder rekening houden met bepaalde milieu-PAI's, waaronder PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO₂-voetafdruk) en PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd).

Met sommige PAI's wordt rekening gehouden via actief eigendom, dat waar relevant indirect wordt uitgevoerd via de onderliggende beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betrokken beleggingsbeheerder, worden PAI's na de belegging in overweging genomen door middel van betrokkenheid in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen die zijn uiteengezet in de Schroders Engagement Blueprint. Voorbeelden van via deze benadering verkregen PAI's waren PAI 1 (BKG-emissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk), PAI 3 (BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd) en PAI 13 (genderdiversiteit raad van bestuur).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt direct, of indirect via Beleggingsfondsen van het open type en derivaten, in aandelen en verwante effecten, effecten met vaste of vlottende rente (uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen), door hypotheek gedekte en door vermogen gedekte effecten, converteerbare obligaties, valuta's en Alternatieve Activacategorieën zoals vastgoed-, infrastructuur- en grondstoffengerelateerde overdraagbare effecten.

Het Fonds kan tot 40% van zijn activa beleggen in Beleggingsfondsen van het open type. Naarmate het Fonds groeit, verwacht de Beleggingsbeheerder echter dat het Fonds zal evolueren naar minder dan 10% in Beleggingsfondsen van het open type.

Het Fonds kan beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau).

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps) met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is met name de bedoeling tijdelijk gebruik te maken van total return swaps en contracts for difference in marktomstandigheden zoals bijvoorbeeld in perioden van toenemende wereldwijde economische groei en stijgende inflatie of een verhoogd geopolitiek risico, of wanneer wordt verwacht dat de kredietrisico's zullen verbreden, zoals in perioden van afnemende economische groei, stijgende rentevoeten of een verhoogd geopolitiek risico.

Contracts for difference en total return swaps zijn bedoeld om long- en shortposities in te nemen op aandelen en verwante effecten, effecten met vaste en vlottende rente en grondstoffenindices. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 40% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 20% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen. Het Fonds kan tevens beleggen in Geldmarktbeleggingen en kan contanten houden.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van de MSCI World Index (afgedekt naar USD), MSCI Emerging Market Index (niet afgedekt), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar USD), Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar USD), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (niet afgedekt) en JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar USD), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

*Deze mix zal evolueren in de loop van de tijd, in lijn met de werkelijke activa-allocatie van het Fonds.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven aan de hand van uiteenlopende ecologische, sociale en governancemaatstaven, rekening houdend met aspecten zoals klimaatverandering, milieuprestaties, arbeidsnormen en de samenstelling van de raad van bestuur. De Beleggingsbeheerder zal op basis van de globale ESG-score beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname. Het Fonds is een 'Multi-asset' Fonds, wat inhoudt dat de Beleggingsbeheerder de ESG-scores zal analyseren in diverse activacategorieën als input voor de activa-allocatie van het Fonds. De Beleggingsbeheerder kan beleggingen selecteren die volgens hem bijdragen aan een of meer ecologische of sociale doelstellingen, op voorwaarde dat zij geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

– 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

– 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix van de MSCI World Index (afgedekt naar USD), MSCI Emerging Market Index (niet afgedekt), Bloomberg's Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar USD), Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar USD), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (niet afgedekt) en JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar USD), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 50%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan een op maat samengestelde activagewogen mix van MSCI World Index (afgedekt naar USD), MSCI Emerging Market Index (niet afgedekt), Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar USD), Bloomberg Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar USD), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (niet afgedekt) en JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar USD) en Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar USD), en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders zijn beoordeeld opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel, gebaseerd op het feit dat ze aan de duurzaamheidsscore van het Fonds zullen bijdragen (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

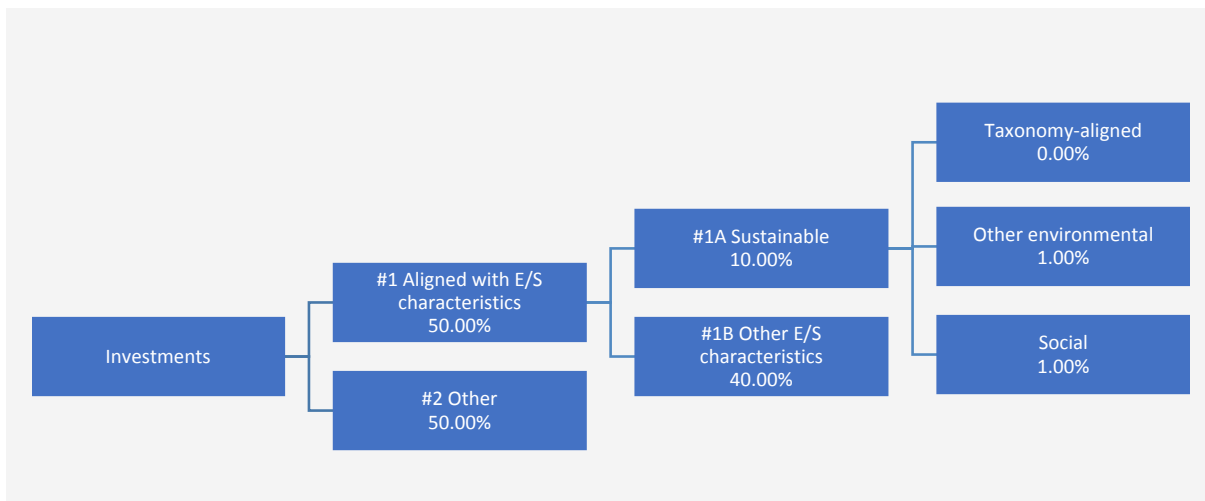
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool van Schroders' of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk van de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten zoals aandelenindexfutures kunnen worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

Ja:

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

In fossiel gas In kernenergie

Nee

emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

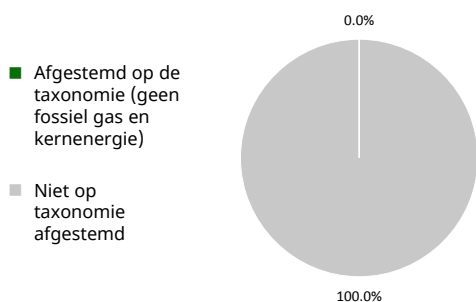
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

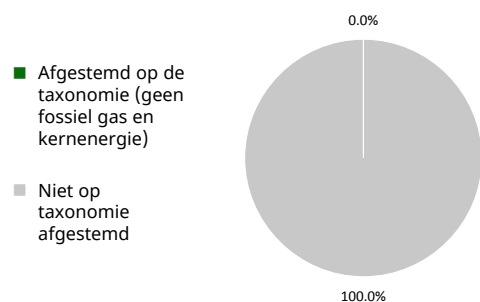
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Healthcare Innovation

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300TNMZCDF65WHW57

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

Nee

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van **80,00%** omvatten

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds belegt ten minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen in bedrijven in de gezondheids- en medische sectoren uit de hele wereld die bijdragen aan de vooruitgang in een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN door groei in gezondheidszorg en medische behandelingen te bevorderen en de gezondheidszorgstandaarden te verbeteren via een innovatieve aanpak. Het Fonds kan ook in beleggen in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het Fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder is verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldoet. Het resultaat van de hierboven geschetste Beleggingsstrategie is de lijst met beleggingen die voldoen aan de selectiecriteria, dit vertegenwoordigt het beleggingsuniversum. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks toezicht gehouden op de naleving van het minimaal aandeel duurzame beleggingen. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Het Fonds belegt in de eerste plaats in bedrijven waarbij ten minste 75% van de totale inkomsten van dergelijke bedrijven afkomstig zijn uit aan de gezondheidszorg gerelateerde activiteiten. De Beleggingsbeheerder kan ook tot 20% van de activa van het Fonds beleggen in bedrijven waarvan de huidige inkomsten niet voldoen aan deze drempel, bijvoorbeeld in situaties waarin de Beleggingsbeheerder het omzetspotentieel van de onderneming aanzienlijk acht, of, wanneer de impact van de producten of diensten van het bedrijf de gezondheidszorg, de behandelingen in de gezondheidszorg of de kosten-efficiëntie binnen het gezondheidszorgsysteem kunnen verbeteren.

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de impact is per onderneming waarin is belegd. In het bijzonder beoordeelt de Beleggingsbeheerder de bijdrage van de onderneming aan de SDG's van de VN, door ondernemingen te identificeren met een

materiële of versnelde blootstelling aan activiteiten die bijdragen aan betere resultaten in de gezondheidszorg of aanverwante sectoren zoals fitness en welzijn, die steeds meer worden erkend als sectoren die op de lange termijn aan de gezondheid bijdragen. Bij de beoordeling van een onderneming wordt rekening gehouden met een aantal factoren, waaronder het percentage gezondheidszorggerelateerde activiteiten dat bijdraagt aan de inkomsten en uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling of geïmpliceerd is in de waardering van de onderneming.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Het Fonds belegt ten minste 80% van zijn activa in bedrijven in de gezondheids- en medische sectoren uit de hele wereld die bijdragen aan de vooruitgang in een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN door groei in gezondheidszorg en medische behandelingen te bevorderen en de gezondheidszorgstandaarden te verbeteren via een innovatieve aanpak.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Als thematisch fonds dat zich richt op de levering van producten en diensten in de gezondheidszorg, besteden we bijzondere aandacht aan de indicatoren die als essentieel worden beschouwd voor bedrijven die in deze sectoren actief zijn, met name PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact), 8 (emissies naar water) en 9 (verhouding gevaarlijk en radioactief afval). De PAI's 12 (niet-gecorrigeerde genderkloof) en 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) worden in aanmerking genomen aan de hand van gegevens uit onze interne, propriëtaire tool.

Daarnaast wordt de propriëtaire tool van Schroders gebruikt als onderdeel van de screening van het beleggingsuniversum en om een maximum te bepalen dat in elk bedrijf belegd kan worden, bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via Schroders' PAI-dashboard.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens voor bepaalde PAI's, kan de Beleggingsbeheerder contact opnemen met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verhogen van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld die actief zijn op het vlak van gezondheidszorg, medische diensten en verwante producten.

Het Fonds belegt ten minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen in ondernemingen die bijdragen aan de vooruitgang in een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN door groei in gezondheidszorg en medische behandelingen te bevorderen en de gezondheidszorgstandaarden te verbeteren via een innovatieve aanpak.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>. Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke ecologische of sociale schade veroorzaken en die werken met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds kan beleggen in bedrijven die hun duurzaamheidspraktijken naar mening van de Beleggingsbeheerder binnen een redelijk tijdsbestek zullen verbeteren, doorgaans tot twee jaar in de toekomst.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met in het Fonds gehouden bedrijven om vastgestelde zwakke punten op duurzaamheidsgebied aan te pakken. Meer informatie over de Belegging

De duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De Beleggingsbeheerder selecteert bedrijven die actief zijn in gezondheidszorg, medische diensten en verwante producten, in domeinen zoals biotechnologie, de fabricage en levering van generieke geneesmiddelen, farmaceutica, ziekteverzekering en ziekenhuisbenodigdheden. Beleggingsvondsten worden opgespoord via propriëtaire fundamentele aandelenanalyse en top-down evaluatie van de thematische factoren die vraag en aanbod in de gezondheidszorg beïnvloeden. Via zijn analyse tracht de Beleggingsbeheerder bedrijven op te sporen die zich in een goede positie bevinden om producten of diensten te ontwikkelen die tegemoet komen aan zowel de toenemende vraag naar gezondheidszorg als de nood om ervoor te zorgen dat de gezondheidszorgsystemen efficiënter worden beheerd om de stijgende kostendruk te verlichten.

De Beleggingsbeheerder gebruikt ook een propriëtaire tool om de ESG-prestaties van bedrijven te evalueren voor ze worden geselecteerd voor de portefeuille van het Fonds. Individuele namen met zwakke ESG-prestaties kunnen toch in de portefeuille worden opgenomen als de Beleggingsbeheerder van mening is dat een bedrijf op de goede weg is om zijn ESG-prestaties te verbeteren.

Ook andere informatiebronnen worden gebruikt voor deze analyse, zoals informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, andere propriëtaire tools van Schroders en gegevens van derde partijen.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds belegt ten minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria van het Fonds 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

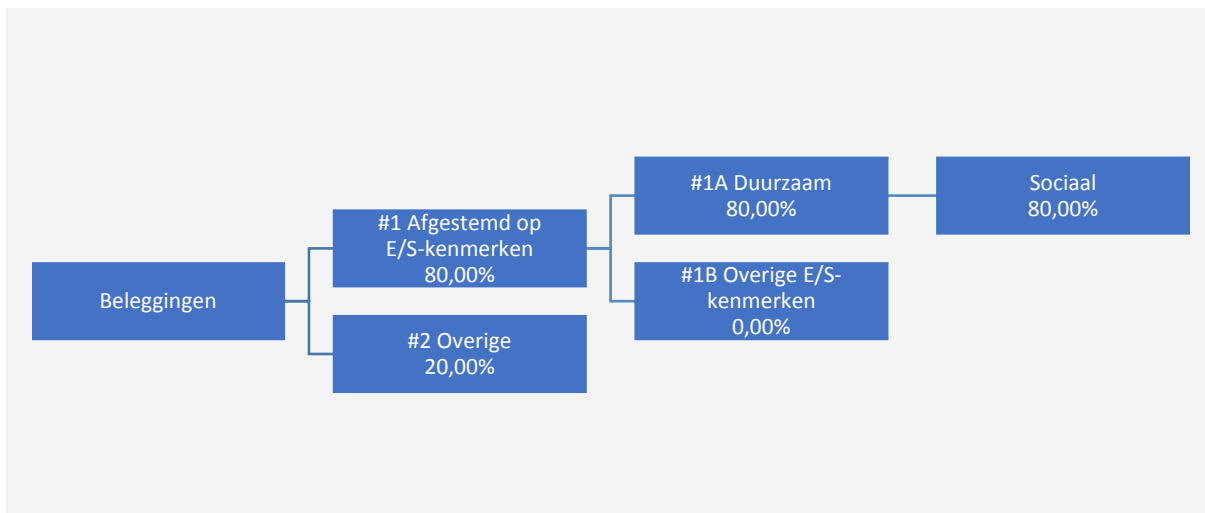
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 80%. Het Fonds belegt ten minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen, d.w.z. die zijn opgenomen in #1 en #1A in bedrijven in de gezondheids- en medische sectoren uit de hele wereld die bijdragen aan de vooruitgang in een of meer duurzameontwikkelingsdoelstellingen van de VN door groei in gezondheidszorg en medische behandelingen te bevorderen en de gezondheidszorgstandaarden te verbeteren via een innovatieve aanpak. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden.

#2 Overige omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren. #2 omvat ook alle beleggingen die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) of andere beleggingen te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen

op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

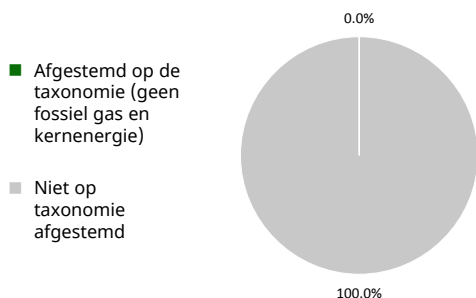
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

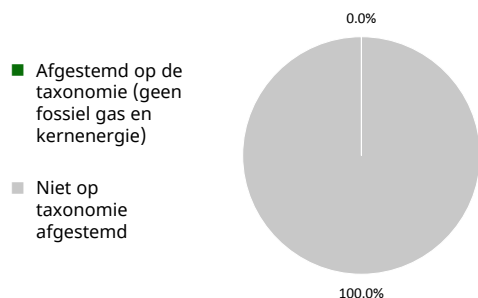
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie zijn afgestemd?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxononomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 80% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren. #2 omvat ook alle beleggingen die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) of andere beleggingen te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Indian Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): EBELRBOUMD6RMWOVEX67

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Vooralsnog bevat het geen lijst met sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

Nee

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van **25,00%** omvatten

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI India (Net TR) index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI India (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI India (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige via betrokkenheid. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces via de bottom-up aandelenanalyse op bedrijfsniveau. Het beleggingsteam voor Aziatische aandelen gebruikt een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt. PAI-indicatoren kunnen verder worden bekeken via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's. We streven er bijvoorbeeld naar om de dialoog aan te gaan met verschillende emittenten over doelen voor nul-netto CO₂-uitstoot (PAI 1, 2, 3), het inkopen van duurzame energie (PAI 5) en andere betrokkenheidsthema's zoals genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13).

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van Indiase bedrijven.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI India (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Bij het selecteren en beoordelen van potentiële beleggingskansen en participaties worden de bedrijven geëvalueerd op basis van een propriëtaire stakeholdergerichte benadering volgens criteria zoals, onder andere, (1) goede governancepraktijken; (2) impact op het milieu en de lokale gemeenschappen; en (3) eerlijke en billijke behandeling van werknemers, leveranciers en klanten. Bij deze evaluatie en het due diligence-proces wordt gebruikt gemaakt van informatie en inzichten afkomstig uit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools.

De propriëtaire analyse van de Beleggingsbeheerder en de lopende contacten met deze bedrijven kunnen ook helpen om een redelijke zekerheid te verkrijgen dat er concrete maatregelen worden of zullen worden genomen om uit activiteiten te stappen die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria of om verbetering te boeken inzake vastgestelde zwakke punten. De Beleggingsbeheerder kan deze bedrijven in beschouwing nemen voor belegging nog voor er verandering komt in hun ratings en rangschikkingen volgens interne en externe evaluatiemaatstaven.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse omvatten de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI India (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>. Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI India (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

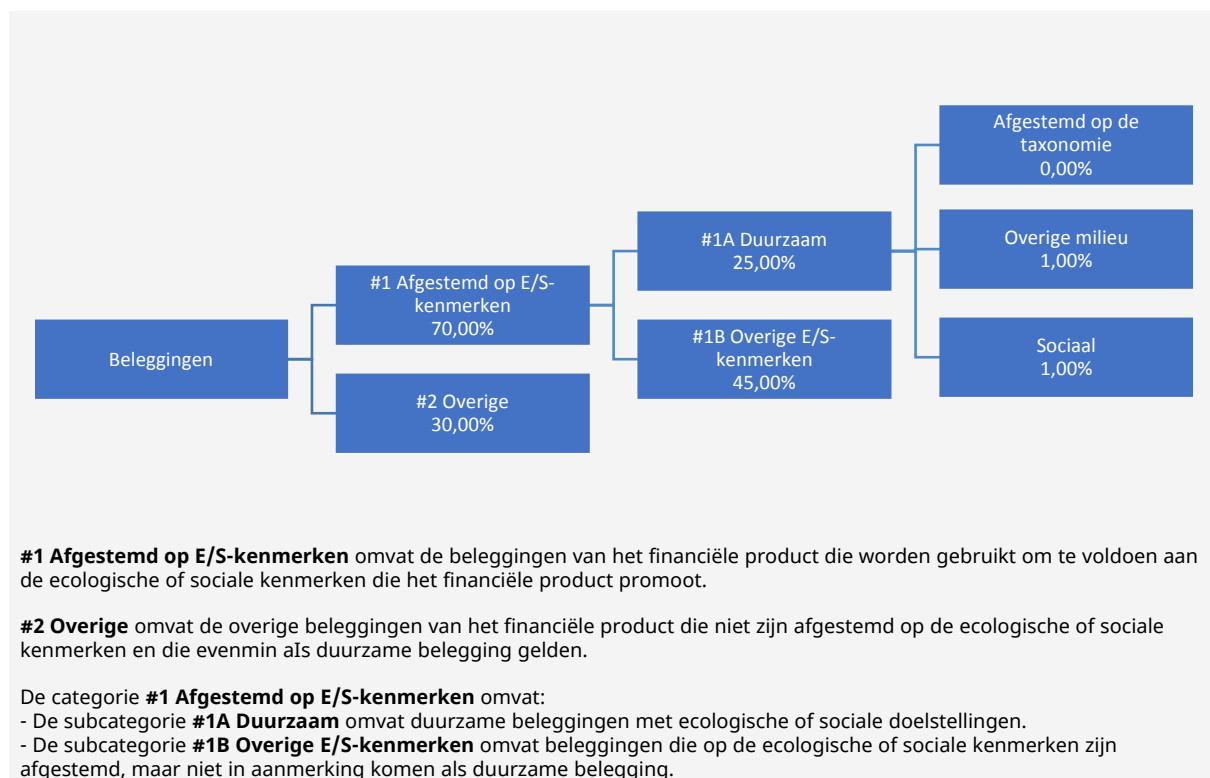
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel “kosten” als “voordelen”.

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

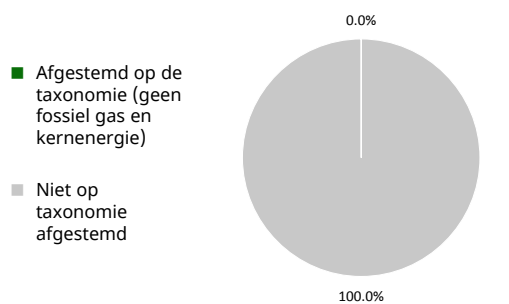
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

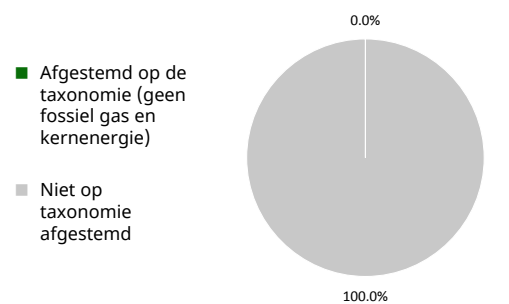
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Indian Opportunities

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300ISB6Y5VVSIIWQ05

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Vooralsnog bevat het geen lijst met sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI India (Net TR) index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI India (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI India (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand.

De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige via betrokkenheid. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces via de bottom-up aandelenanalyse op bedrijfsniveau. Het beleggingsteam voor Aziatische aandelen gebruikt een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt. PAI-indicatoren kunnen verder worden bekeken via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's. We streven er bijvoorbeeld naar om de dialoog aan te gaan met verschillende emittenten over doelen voor nul-netto CO₂-uitstoot (PAI 1, 2, 3), het inkopen van duurzame energie (PAI 5) en andere betrokkenheidsthema's zoals genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13).

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van Indiase bedrijven.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI India (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Bij het selecteren en beoordelen van potentiële beleggingskansen en participaties worden de bedrijven geëvalueerd op basis van een propriëtaire stakeholdergerichte benadering volgens criteria zoals, onder andere, (1) goede governancepraktijken; (2) impact op het milieu en de lokale gemeenschappen; en (3) eerlijke en billijke behandeling van werknemers, leveranciers en klanten. Bij deze evaluatie en het due diligence-proces wordt gebruikt gemaakt van informatie en inzichten afkomstig uit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools.

De propriëtaire analyse van de Beleggingsbeheerder en de lopende contacten met deze bedrijven kunnen ook helpen om een redelijke zekerheid te verkrijgen dat er concrete maatregelen worden of zullen worden genomen om uit activiteiten te stappen die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria of om verbetering te boeken inzake vastgestelde zwakke punten. De Beleggingsbeheerder kan deze bedrijven in beschouwing nemen voor belegging nog voor er verandering komt in hun ratings en rangschikkingen volgens interne en externe evaluatiemaatstaven.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse omvatten de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI India (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI India (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

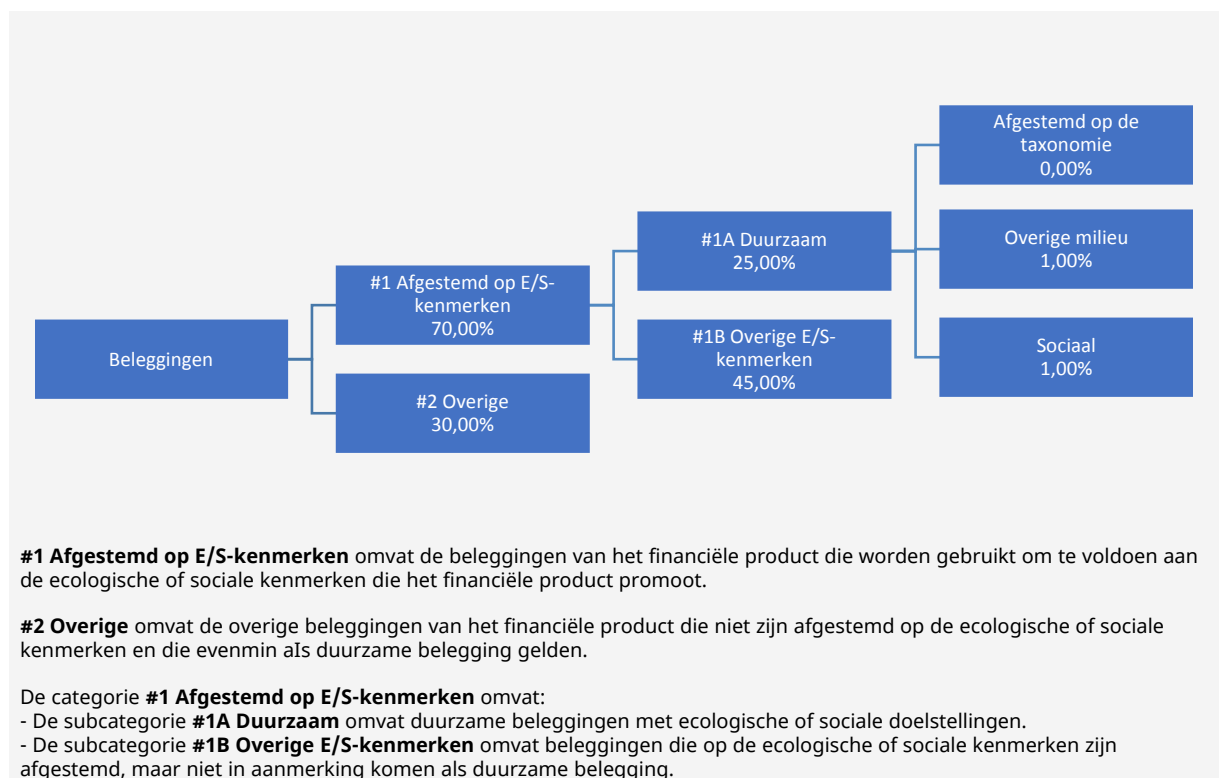
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel “kosten” als “voordelen”.

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

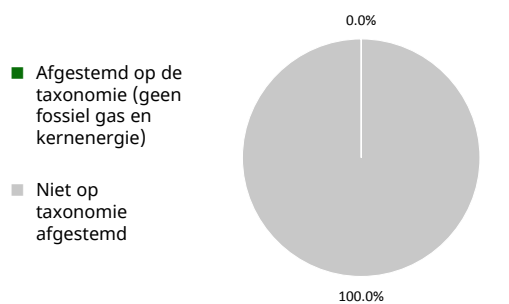
Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

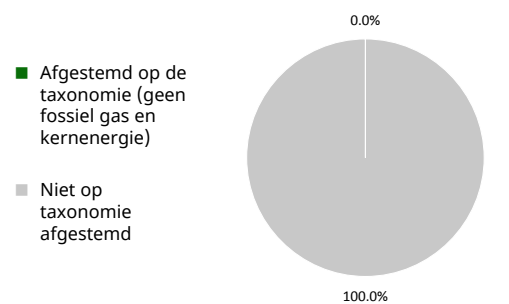
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Italian Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): KZ4CKIFING0D2JM68769

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de FTSE Italia All-Share (TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de FTSE Italia All-Share (TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de FTSE Italia All-Share (TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de

maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige via betrokkenheid. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Als deel van het due diligence-proces op het niveau van de emittent, via bedrijfsanalyses op basis van vergaderingen met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen, worden verschillende PAI's in aanmerking genomen. Deze worden in aanmerking genomen naast de PAI's uit de propriëtaire tool van Schroders, die verschillende PAI's opneemt als onderdeel van zijn scoringsmethodologie.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De dialogen kunnen over verschillende onderwerpen gaan, waaronder biodiversiteitsuitdagingen in de energiesector en klimaat- en netto-verbintenissen voor bedrijven in de sector van nutsbedrijven. Deze dialogen hebben betrekking op PAI 7 (negatieve invloed op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit), en 1, 2, 3 en 5 (broeikasgasemissies, CO₂-voetafdruk, broeikasgasintensiteit van het bedrijf waarin wordt geïnvesteerd en aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 70% van zijn activa in een geconcentreerde portefeuille (doorgaans minder dan 50 ondernemingen) van aandelen en verwante effecten van Italiaanse bedrijven. Het Fonds belegt ten minste 25% van deze activa (wat overeenkomt met 17,5% van de activa van het Fonds) in aandelen en verwante effecten van Italiaanse bedrijven die niet zijn opgenomen in de FTSE MIB-index of andere gelijkwaardige indices en ten minste 5% van deze activa (wat overeenkomt met 3,5% van de activa van het Fonds) in aandelen en verwante effecten van Italiaanse bedrijven die niet zijn opgenomen in de FTSE MIB- en FTSE MID CAP-indices of andere of gelijkwaardige indices.

Het Fonds kan tot 10% van zijn activa beleggen in effecten uitgegeven door, of aangegaan met, hetzelfde bedrijf of bedrijven die deel uitmaken van dezelfde groep.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de FTSE Italia All-Share (TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, ecologisch en sociaal profiel. De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van de potentiële participaties, eventueel inclusief ontmoetingen met het bedrijfsmanagement. De Beleggingsbeheerder tracht de impact van een bedrijf op de maatschappij te beoordelen en evalueert de relaties met de belangrijkste stakeholders, zoals werknemers, leveranciers en toezichthouders. Dit onderzoek wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de FTSE Italia All-Share (TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.

- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de FTSE Italia All-Share (TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze

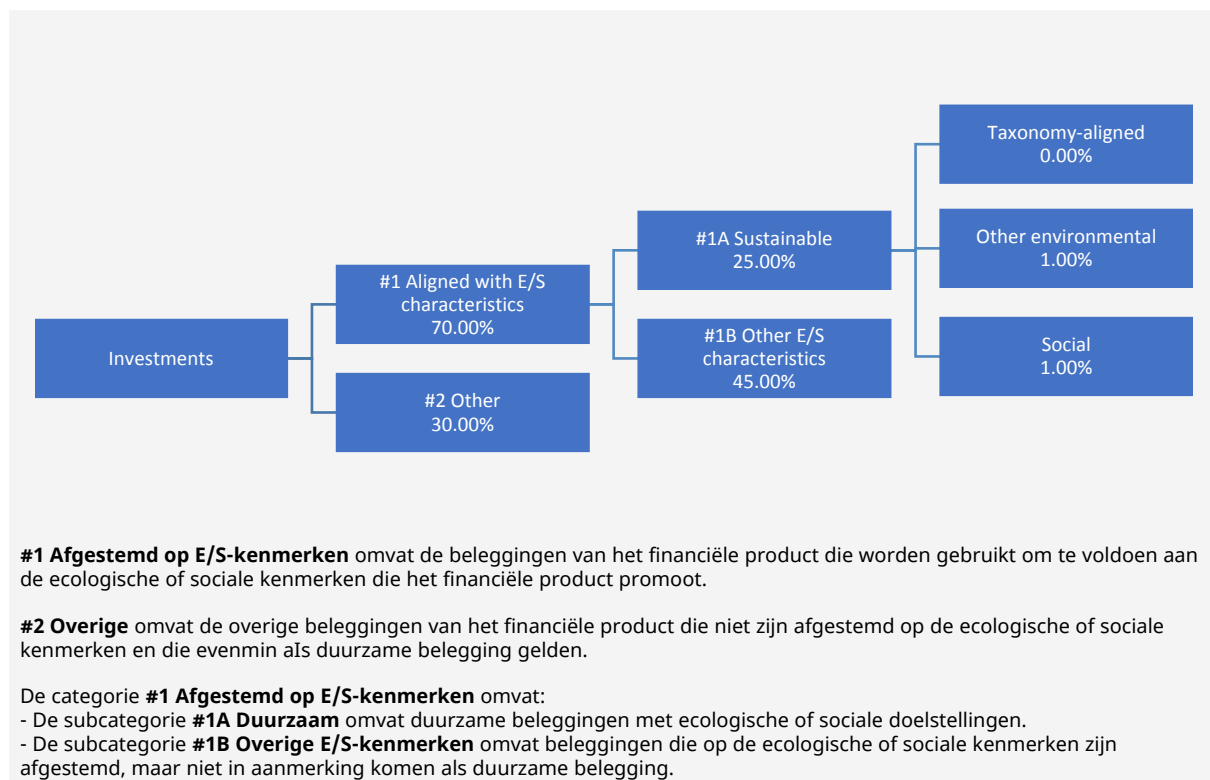
positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

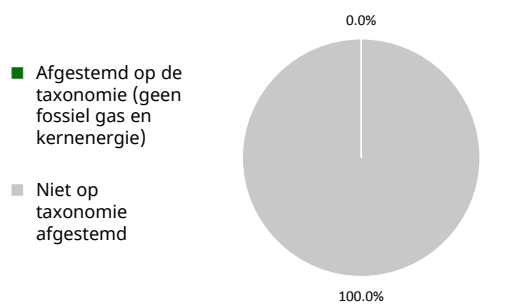
Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

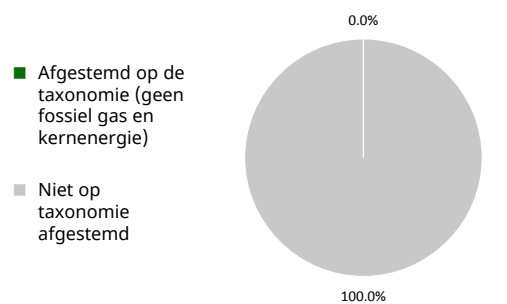
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Japanese Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): CJRRIDG3Y95POYRD382

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (Net TR), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (Net TR) in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Met PAI's wordt rekening gehouden via ons geïntegreerde ESG-proces, zowel bij de analyse van individuele bedrijven als bij het samenstellen van portefeuilles. Individuele analisten zijn primair verantwoordelijk voor financiële prognoses en ESG-beoordelingen met behulp van propriëtaire tools van Schroders. De visie van onze analisten op ESG-factoren die meerdere PAI's bestrijken, wordt gekwantificeerd naast fundamentele financiële factoren.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan in gesprek gaan met geselecteerde bedrijven over zaken als netto-nuldoelstellingen, gerelateerd aan de PAI's 1, 2 en 3. Maatschappelijke aspecten, zoals genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13) en niet-gecorrigeerde genderloonkloof (PAI 12), zijn ook steeds meer onderwerp van gesprek met Japanse bedrijven. Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens voor bepaalde PAI's, kan de Beleggingsbeheerder ook contact opnemen met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verbeteren van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden opgenomen in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van Japanse bedrijven.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (Net TR), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.

De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van alle potentiële participaties, inclusief ontmoetingen met het management, en evalueert het governance-, milieu- en maatschappelijk profiel van een bedrijf op basis van uiteenlopende factoren. Dit proces wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen van de portefeuille beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds. In sommige gevallen kunnen bedrijven die niet beantwoorden aan onze duurzaamheidscriteria toch in aanmerking komen voor belegging als uit de propriëtaire analyse en lopende contacten met het management volgens de Beleggingsbeheerder blijkt dat het bedrijf binnen een realistisch tijdsbestek wel zal beantwoorden aan onze duurzaamheidscriteria.

Om in aanmerking te komen voor belegging door het Fonds, wordt van de bedrijven verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichthouders. Het Fonds selecteert bedrijven waarvan de activiteiten blijf geven van goede governancepraktijken en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (Net TR) op basis van evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoot op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propiëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

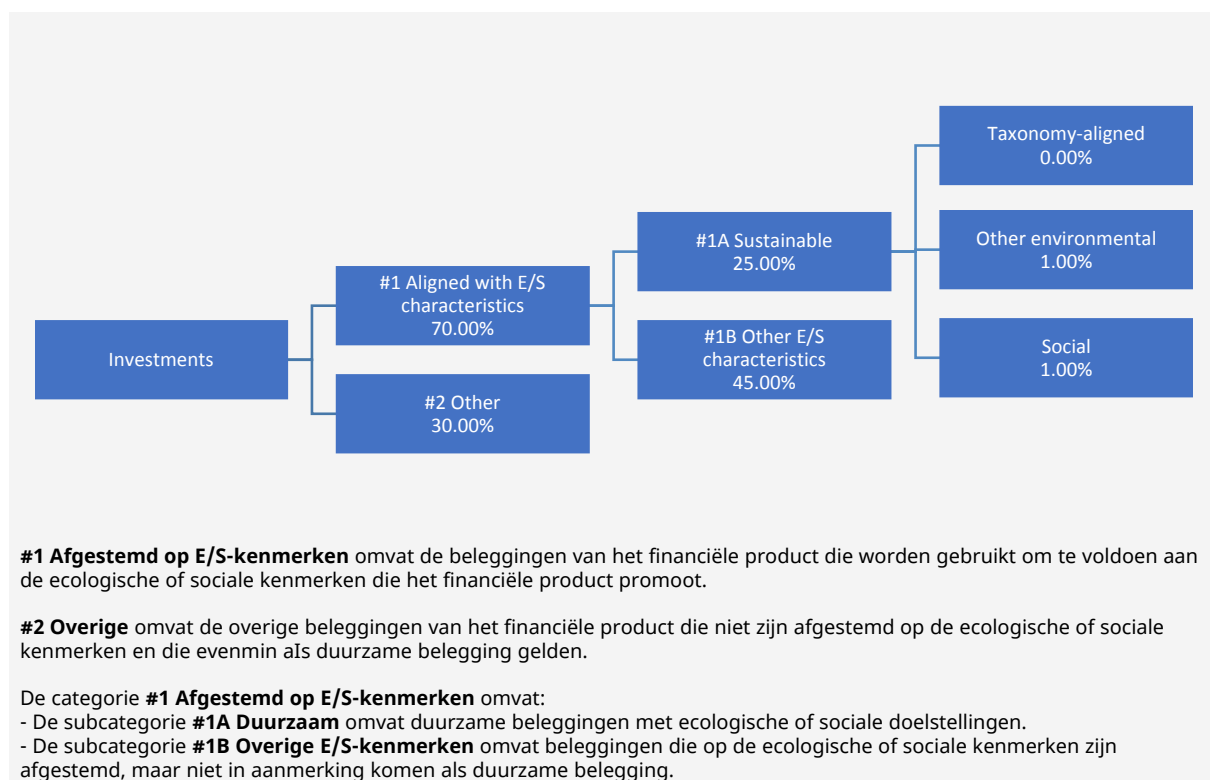
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propiëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoelstellingen als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

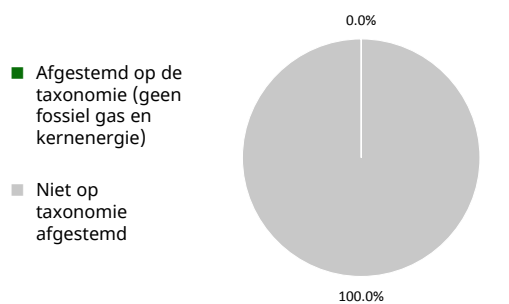
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

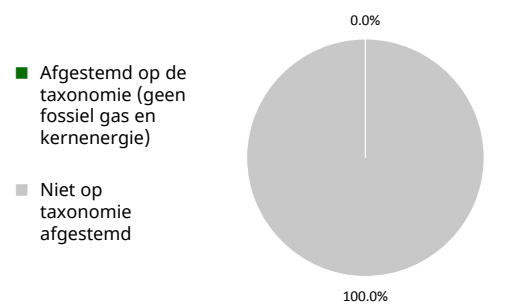
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Productnaam: Schroder International Selection Fund Japanese Opportunities

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): GGI5GYUNQ0FQ074VII96

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (Net TR), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (Net TR) in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:
 - via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
 - Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.
2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Met PAI's wordt rekening gehouden via ons geïntegreerde ESG-proces, zowel bij de analyse van individuele bedrijven als bij het samenstellen van portefeuilles. Individuele analisten zijn primair verantwoordelijk voor financiële prognoses en ESG-beoordelingen met behulp van propriëtaire tools van Schroders. De visie van onze analisten op ESG-factoren die meerdere PAI's bestrijken, wordt gekwantificeerd naast fundamentele financiële factoren.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan in gesprek gaan met geselecteerde bedrijven over zaken als netto-nuldoelstellingen, gerelateerd aan de PAI's 1, 2 en 3. Maatschappelijke aspecten, zoals genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13) en niet-gecorrigeerde genderloonkloof (PAI 12), zijn ook steeds meer onderwerp van gesprek met Japanse bedrijven. Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens voor bepaalde PAI's, kan de Beleggingsbeheerder ook contact opnemen met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verbeteren van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden opgenomen in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van Japanse bedrijven.

Het Fonds streeft naar het identificeren van en beleggen in ondergewaardeerde aandelen via een raming van hun reële waarde op basis van de winstvooruitzichten op middellange tot lange termijn.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (Net TR) op basis van evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.

De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van alle potentiële participaties, inclusief ontmoetingen met het management, en evalueert het governance-, milieu- en maatschappelijk profiel van een bedrijf op basis van uiteenlopende factoren. Dit proces wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen van de portefeuille beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds. In sommige gevallen kunnen bedrijven die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria toch in aanmerking komen voor belegging als uit de propriëtaire analyse en lopende contacten met het management volgens de Beleggingsbeheerder blijkt dat het bedrijf binnen een realistisch tijdsbestek wel zal beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria.

Om in aanmerking te komen voor belegging door het Fonds, wordt van de bedrijven verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichhouders. Het Fonds selecteert bedrijven waarvan de activiteiten blijf geven van goede governancepraktijken en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (Net TR) op basis van evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>. Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Tokyo Stock Exchange 1st Section index (TOPIX) (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

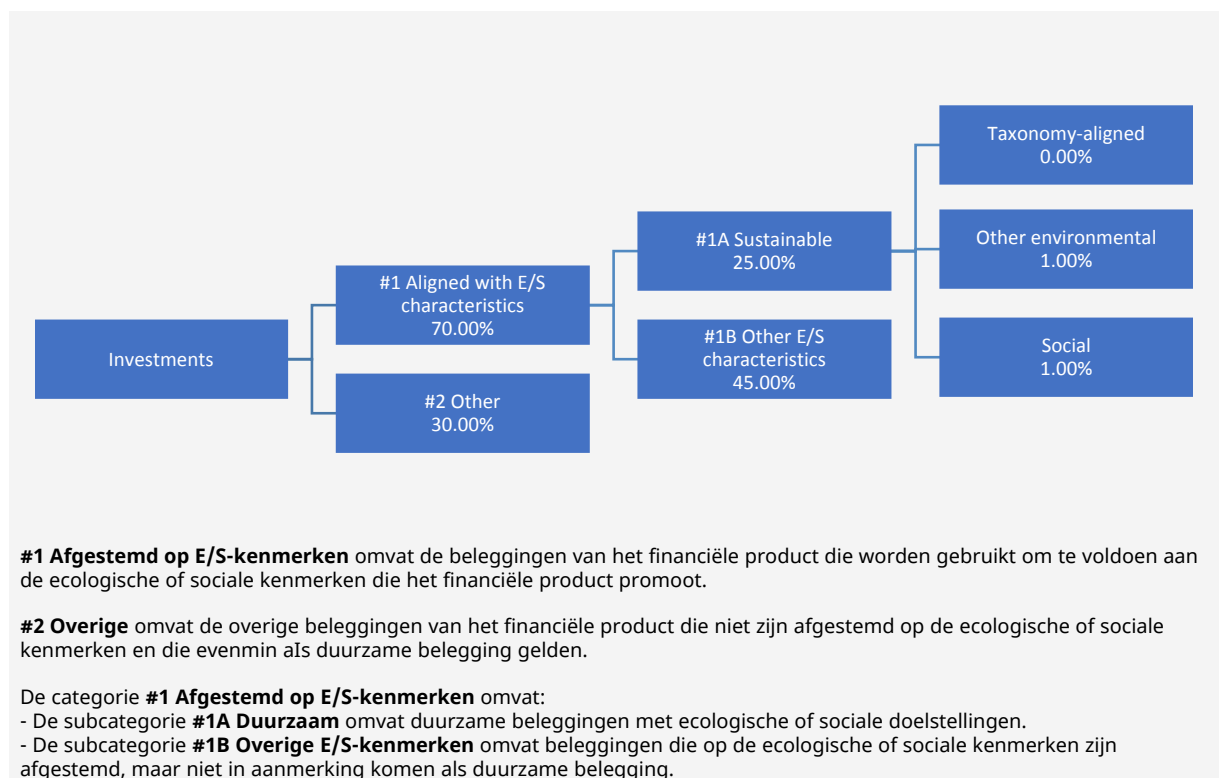
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel “kosten” als “voordelen”.

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

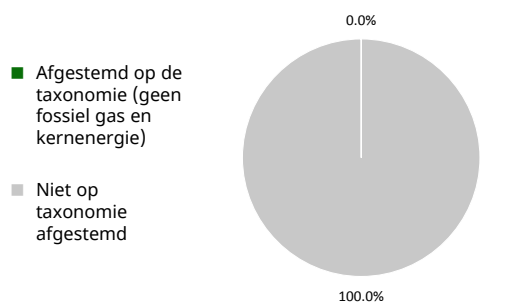
Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

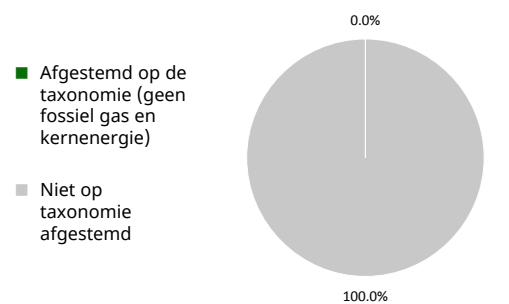
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven (CapEx)** die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven (OpEx)** die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Japanese Smaller Companies

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): S39CY7QBBMJNLVU5NJ44

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Russell Nomura Small Cap (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Russell Nomura Small Cap (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de Russell Nomura Small Cap (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:
 - via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
 - Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.
2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces.

Met PAI's wordt rekening gehouden via ons geïntegreerde ESG-proces, zowel bij de analyse van individuele bedrijven als bij het samenstellen van portefeuilles. Individuele analisten zijn primair verantwoordelijk voor financiële prognoses en ESG-beoordelingen met behulp van propriëtaire tools van Schroders. De visie van onze analisten op ESG-factoren die meerdere PAI's bestrijken, wordt gekwantificeerd naast fundamentele financiële factoren.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan in gesprek gaan met geselecteerde bedrijven over zaken als netto-nuldoelstellingen, gerelateerd aan de PAI's 1, 2 en 3. Maatschappelijke aspecten, zoals genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13) en niet-gecorrigeerde genderloonkloof (PAI 12), zijn ook steeds meer onderwerp van gesprek met Japanse bedrijven. Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens voor bepaalde PAI's, kan de Beleggingsbeheerder ook contact opnemen met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verbeteren van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden opgenomen in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van kleine Japanse bedrijven. Deze bedrijven zijn bedrijven die op het tijdstip van aankoop worden geacht zich in de onderste 30% naar marktkapitalisatie van de Japanse aandelenmarkt te bevinden.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Russell Nomura Small Cap (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.

De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van alle potentiële participaties, inclusief ontmoetingen met het management, en evalueert het governance-, milieu- en maatschappelijk profiel van een bedrijf op basis van uiteenlopende factoren. Dit proces wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen van de portefeuille beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds. In sommige gevallen kunnen bedrijven die niet beantwoorden aan onze duurzaamheidscriteria toch in aanmerking komen voor belegging als uit de propriëtaire analyse en lopende contacten met het management volgens de Beleggingsbeheerder blijkt dat het bedrijf binnen een realistisch tijdsbestek wel zal beantwoorden aan onze duurzaamheidscriteria.

Om in aanmerking te komen voor belegging door het Fonds, wordt van de bedrijven verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichthouders. Het Fonds selecteert bedrijven waarvan de activiteiten blijf geven van goede governancepraktijken en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Russell Nomura Small Cap (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.

- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>. Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Russell Nomura Small Cap (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

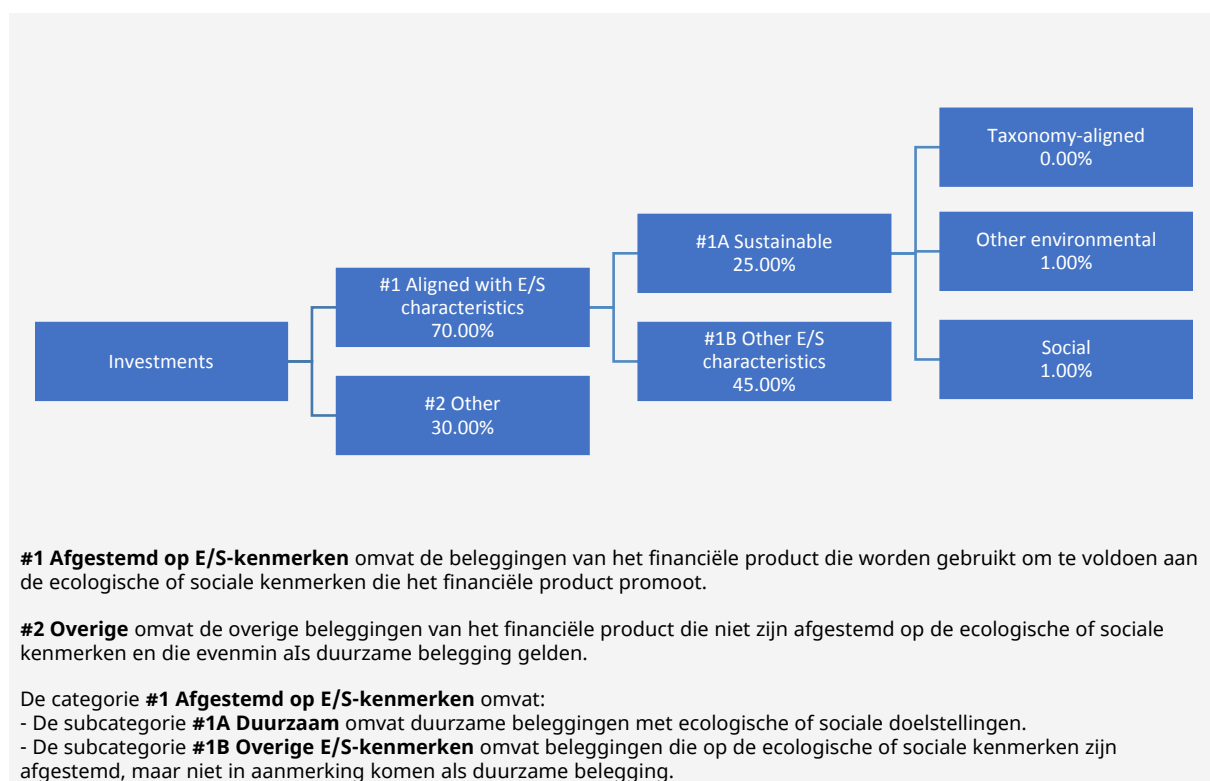
positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

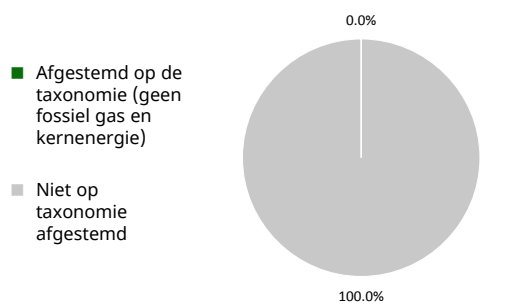
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

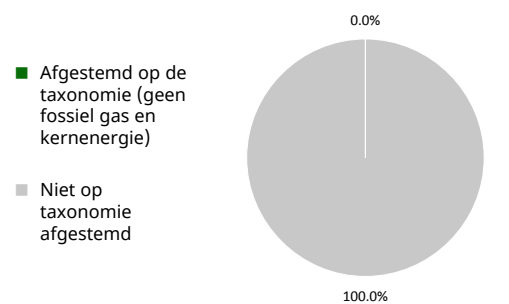
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Multi-Asset Growth and Income

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): D57GRPRBLPPG0AOY4K34

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 30% MSCI AC World Index (USD), 30% Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMG 2% index (USD), 30% FTSE Convertible Global Focus index (USD) and 10% Barclays Global Aggregate Bond Index (USD), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert de naleving van het kenmerk om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de 30% MSCI AC World Index (USD), 30% Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMG 2% index (USD), 30% FTSE Convertible Global Focus Index (USD) en 10% Barclays

het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Global Aggregate Bond Index (USD) op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de 30% MSCI AC World Index (USD), 30% Barclays Global High Yield Excl. CMBS & EMG 2% index (USD), 30% FTSE Convertible Global Focus Index (USD) en 10% Barclays Global Aggregate Bond Index (USD) in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:
 - via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
 - Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.
2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja, de benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te overwegen houdt in dat de indicatoren in drie categorieën worden ingedeeld:

Het Fonds spreidt zijn activa over verschillende onderliggende strategieën. Er wordt op Fondsniveau rekening gehouden met enkele PAI's, terwijl andere PAI's door de betrokken beleggingsbeheerder, indien van toepassing, op het niveau van de onderliggende strategieën worden bekeken.

Er wordt rekening gehouden met enkele PAI's door de toepassing van uitsluitingen vóór de belegging op Fondsniveau. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens (PAI 14 - blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: (PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) - toegepast op relevante onderliggende strategieën).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Waar van toepassing wordt er ook rekening gehouden met PAI's door integratie in het beleggingsproces, met name het aandeleselectieproces in onderliggende strategieën. De globale aandelenstrategie houdt bijvoorbeeld op de volgende manier rekening met PAI's:

- De propriëtaire tool van Schroders, die gebruikt wordt als onderdeel van de screening van het beleggingsuniversum en om een maximum te bepalen dat in elk bedrijf belegd kan worden, bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2 en 3 meegenomen. Bij de beoordeling van de algemene maatschappelijke score van een emittent worden ook de PAI's 12 en 13 meegenomen.

Het beleggingsteam bewaakt alle PAI-indicatoren via het PAI-dashboard van Schroders.

Met andere PAI's wordt rekening gehouden via actief eigendom, dat waar relevant indirect wordt uitgevoerd via de onderliggende beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betrokken beleggingsbeheerder, worden PAI's na de belegging in overweging genomen door middel van betrokkenheid in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen die zijn uiteengezet in de Schroders Engagement Blueprint.

Voorbeelden van PAI's die via deze aanpak zijn vastgelegd, zijn PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO₂-voetafdruk), PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa direct of indirect via derivaten in aandelen en verwante effecten en effecten met vaste en vlottende rente uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale instellingen en bedrijven uit de hele wereld in diverse valuta's en Alternatieve Activacategorieën.

Het Fonds kan:

- tot 50% in effecten onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau).
- tot 20% van zijn activa in door vermogen gedekte effecten, door commerciële hypotheek gedekte effecten, en/of door woninghypotheek gedekte effecten uit de hele wereld, en met een kredietrating van of onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau).

De onderliggende activa kunnen creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, leningen aan kleine bedrijven, leasingcontracten, commerciële hypotheek en woninghypotheek zijn.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 15% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market. Het Fonds kan ook tot 10% van zijn activa beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect of CIBM Direct).

De blootstelling aan Alternatieve Activacategorieën wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in Bijlage III van dit Prospectus.

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is met name de bedoeling tijdelijk gebruik te maken van total return swaps en contracts for difference in marktomstandigheden zoals bijvoorbeeld in perioden van toenemende wereldwijde economische groei en stijgende inflatie of een verhoogd geopolitiek risico, of wanneer wordt verwacht dat de kredietrisico's zullen verbreden, zoals in perioden van afnemende economische groei, stijgende rentevoeten of een verhoogd geopolitiek risico. Contracts for difference en total return swaps zijn bedoeld om long- en shortposities in te nemen op aandelen en verwante effecten, effecten met vaste en vlottende rente en grondstoffenindices. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 20% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds kan beleggen in Geldmarktbeleggingen en kan contanten houden. Het Fonds kan tot 10% van zijn activa beleggen in Beleggingsfondsen van het open type.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 30% MSCI AC World Index (USD), 30% Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMG 2% index (USD), 30% FTSE Convertible Global Focus index (USD) and 10% Barclays Global Aggregate Bond Index (USD), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven aan de hand van uiteenlopende ecologische, sociale en governance maatstaven, rekening houdend met aspecten zoals klimaatverandering, milieuprestaties, arbeidsnormen en de samenstelling van de raad van bestuur. De Beleggingsbeheerder zal op basis van de globale ESG-score beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname. Het Fonds is een 'Multi-asset' Fonds, wat inhoudt dat de Beleggingsbeheerder de ESG-scores zal analyseren in diverse activacategorieën als input voor de activa-allocatie van het Fonds. De Beleggingsbeheerder kan beleggingen selecteren die volgens hem bijdragen aan een of meer ecologische of sociale doelstellingen, op voorwaarde dat zij geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische of sociale doelstellingen.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 30% MSCI AC World Index (USD), 30% Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMG 2% index (USD), 30% FTSE Convertible Global Focus index (USD) and 10% Barclays Global Aggregate Bond Index (USD), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de 30% MSCI AC World Index (USD), 30% Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMG 2% index (USD), 30% FTSE Convertible Global Focus Index (USD) and 10% Barclays Global Aggregate Bond Index (USD), en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

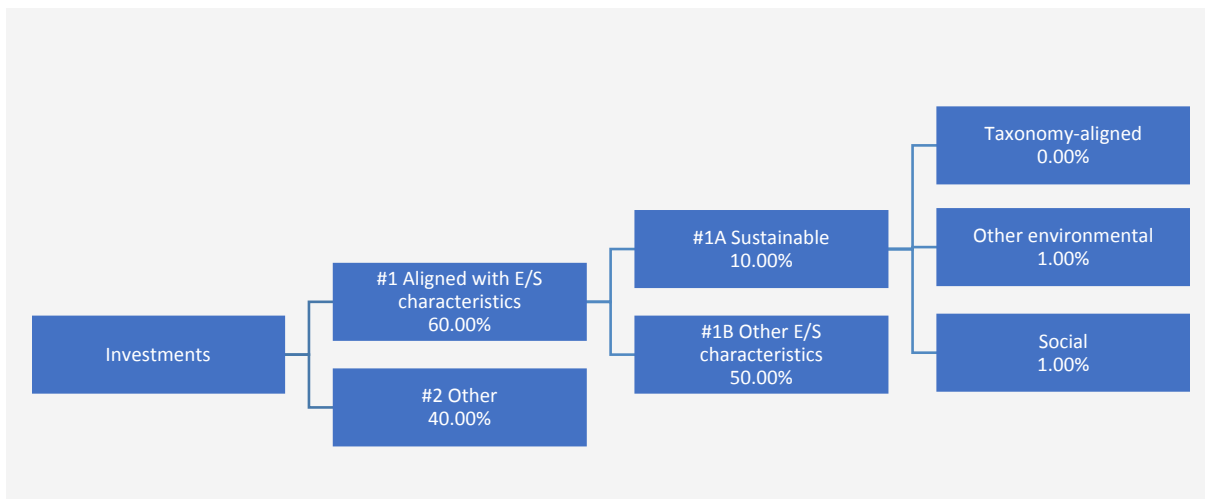
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoelinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten zoals aandelenindexfutures kunnen worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

Ja:

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- In fossiel gas In kernenergie
 Nee

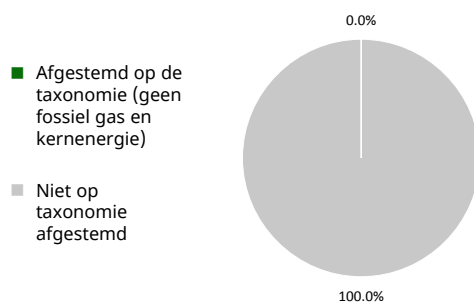
emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

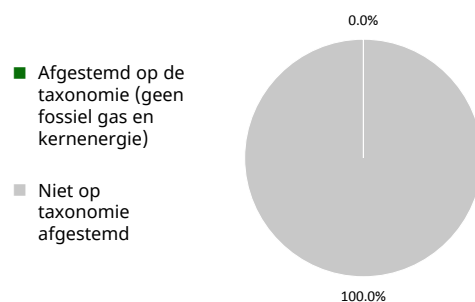
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Multi-Asset Total Return

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300NT1L407KR1IF71

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van MSCI World Index (afgedekt naar USD), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar USD), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar USD), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar USD), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar USD), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar USD) en FTSE Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar USD), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. De benchmarks van de component (die elk een brede marktindex zijn) houden geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken). Deze mix zal evolueren in de loop van de tijd, in lijn met de werkelijke activa-allocatie van het Fonds.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de mix van de genoemde benchmarks op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de mix van de genoemde benchmarks die de activa-allocatie van het Fonds weerspiegelt. Beide scores zijn gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand over de afgelopen periode van zes maanden. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

Het Fonds spreidt zijn activa over verschillende onderliggende strategieën. Er wordt op Fondsniveau rekening gehouden met enkele PAI's, terwijl andere PAI's door de betrokken beleggingsbeheerder, indien van toepassing, op het niveau van de onderliggende strategieën worden bekeken.

Er wordt rekening gehouden met enkele PAI's door de toepassing van uitsluitingen vóór de belegging op Fondsniveau. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens (PAI 14 - blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen) - toegepast op longblootstellingen.
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: (PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) - toegepast op relevante onderliggende strategieën.

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Waar van toepassing wordt er ook rekening gehouden met PAI's door integratie in het beleggingsproces, met name het aandelenselectieproces in onderliggende strategieën. De globale aandelenstrategie houdt bijvoorbeeld op de volgende manier rekening met PAI's:

- De propriëtaire tool van Schroders, die gebruikt wordt als onderdeel van de screening van het beleggingsuniversum en om een maximum te bepalen dat in elk bedrijf belegd kan worden, bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2 en 3 meegenomen. Bij de beoordeling van de algemene maatschappelijke score van een emittent worden ook de PAI's 12 en 13 meegenomen.

Het beleggingsteam bewaakt alle PAI-indicatoren via het PAI-dashboard van Schroders.

Met andere PAI's wordt rekening gehouden via actief eigendom, dat waar relevant indirect wordt uitgevoerd via de onderliggende beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betrokken beleggingsbeheerder, worden PAI's na de belegging in overweging genomen door middel van betrokkenheid in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen die zijn uiteengezet in de Schroders Engagement Blueprint.

Voorbeelden van PAI's die via deze aanpak zijn vastgelegd, zijn PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO₂-voetafdruk), PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt direct of indirect (via Beleggingsfondsen en derivaten), in aandelen en verwante effecten, effecten met vaste of vlottende rente, grondstoffen en valuta's uit de hele wereld.

Het Fonds kan beleggen in effecten onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau). Het Fonds kan maximaal 20% van zijn activa beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten.

Het Fonds heeft de intentie gebruik te maken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Er zullen voortdurend total return swaps en contracts for difference worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan aandelen en verwante effecten, effecten met vaste of vlottende rente en grondstoffenindices te verwerven. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 25% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 15% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

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 equivalente liquiditeiten worden gehandhaafd, die aanzienlijk kunnen zijn en zelfs (uitzonderlijk) 100% van het vermogen van het Fonds kunnen vertegenwoordigen. Dit zal beperkt blijven 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. Het Fonds kan ook beleggen in Geldmarktbeleggingen.

Het Fonds kan tot 10% van zijn activa beleggen in Beleggingsfondsen van het open type (inclusief andere Fondsen van Schroder).

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van MSCI World Index (afgedekt naar USD), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar USD), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar USD), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar USD), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar USD), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar USD) en Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar USD), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Nadere informatie over het beleggingsproces dat wordt gebruikt om dit te verwezenlijken, is te vinden in het deel "Kenmerken van het Fonds". * De mix zal in de loop van de tijd evolueren in lijn met de werkelijke activa-allocatie van het Fonds.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de bedrijven aan de hand van uiteenlopende ecologische, sociale en governance maatstaven, rekening houdend met aspecten zoals klimaatverandering, milieuprestaties, arbeidsnormen en de samenstelling van de raad van bestuur. De Beleggingsbeheerder zal op basis van de globale ESG-score beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname. Het Fonds is een 'Multi-asset' Fonds, wat inhoudt dat de Beleggingsbeheerder de ESG-scores zal analyseren in diverse activacategorieën als input voor de activa-allocatie van het Fonds.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de website <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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan een op maat samengestelde activagewogen mix* van MSCI World Index (afgedekt naar USD), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar USD), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar USD), Barclays Global High Yield excl CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar USD), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar USD), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar USD) en Thomson Reuters Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar USD), op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 40%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan een op maat samengestelde activagewogen mix van de MSCI World Index (afgedekt naar USD), MSCI Emerging Market Index (afgedekt naar USD), Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar USD), Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMD 2% Index (afgedekt naar USD), ICE BofA US Treasury Index (afgedekt naar USD), JPM GBI Emerging Market Index - EM Local (afgedekt naar USD), JPM EMBI Index EM Hard Currency (afgedekt naar USD) en FTSE Global Convertible Bonds Index (afgedekt naar USD), en daarom zijn de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders zijn beoordeeld opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel, gebaseerd op het feit dat ze aan de duurzaamheidsscore van het Fonds zullen bijdragen (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positief of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

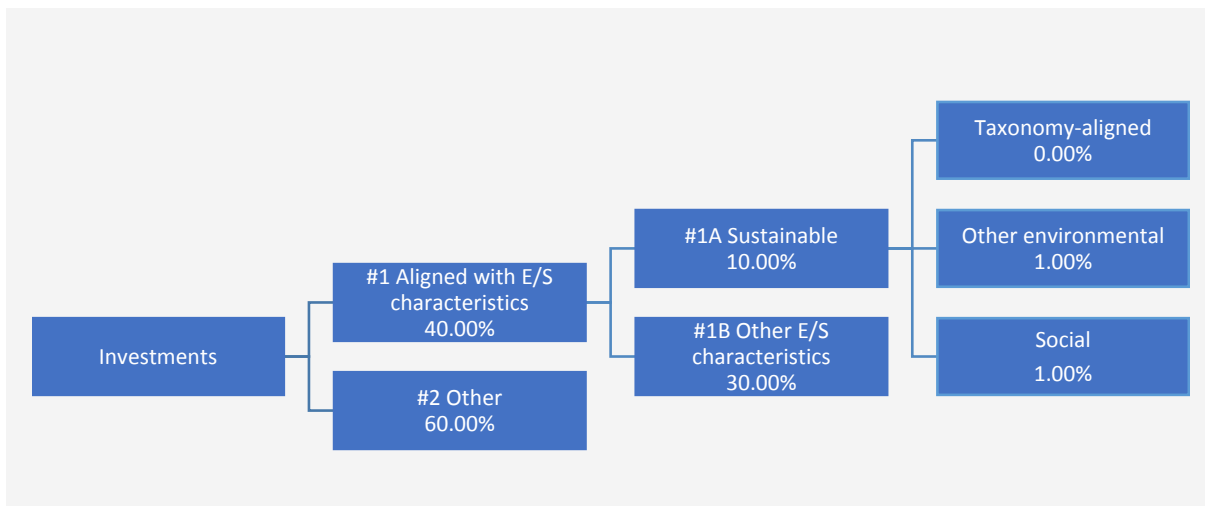
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten zoals aandelenindexfutures kunnen worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Nee

emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

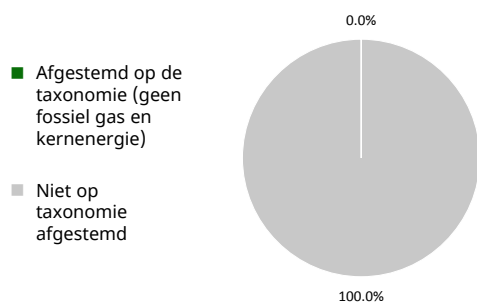
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

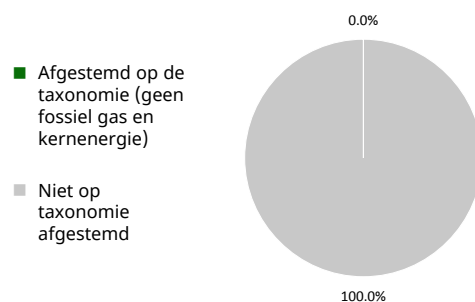
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portfeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die geen score hebben gekregen via de eigen duurzaamheidsinstrumenten van de beleggingsbeheerder en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina
<https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Productnaam: Schroder International Selection Fund Nordic Micro Cap

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300LG1HXZURKG0379

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert de naleving van het kenmerk om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:
 - via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
 - Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.
2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige via betrokkenheid. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)).

- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Als deel van het due diligence-proces op het niveau van de emittent, via bedrijfsanalyses op basis van vergaderingen met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen, worden verschillende PAI's in aanmerking genomen.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. Overeenkomsten kunnen betrekking hebben op mensenrechten met bedrijven in de technologiesector, met betrekking tot PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van ultrakleine Noorse bedrijven. Dit zijn bedrijven die op het tijdstip van aankoop worden geacht zich in de onderste 10% naar marktkapitalisatie van de Noorse aandelenmarkt te bevinden.

Het Fonds kan tot 10% van zijn activa beleggen in in aanmerking komende niet-beursgenoteerde overdraagbare effecten. De opbouw van de portefeuille is gebaseerd op fundamenteel onderzoek, met een voorkeur voor beleggingen in bedrijven die volgens de beleggingsbeheerder goed beheerd en ondernemend zijn en op lange termijn kunnen groeien.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die blijk geven van goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken. Dat omvat:

- Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidsstraject vertonen en van emittenten die blijk geven van goed bestuur op basis van de methodologie voor duurzaamheidsbeoordeling van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenerering stimuleert.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ontmoetingen met bedrijfsmanagement en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.

- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Nordic Micro Cap (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze

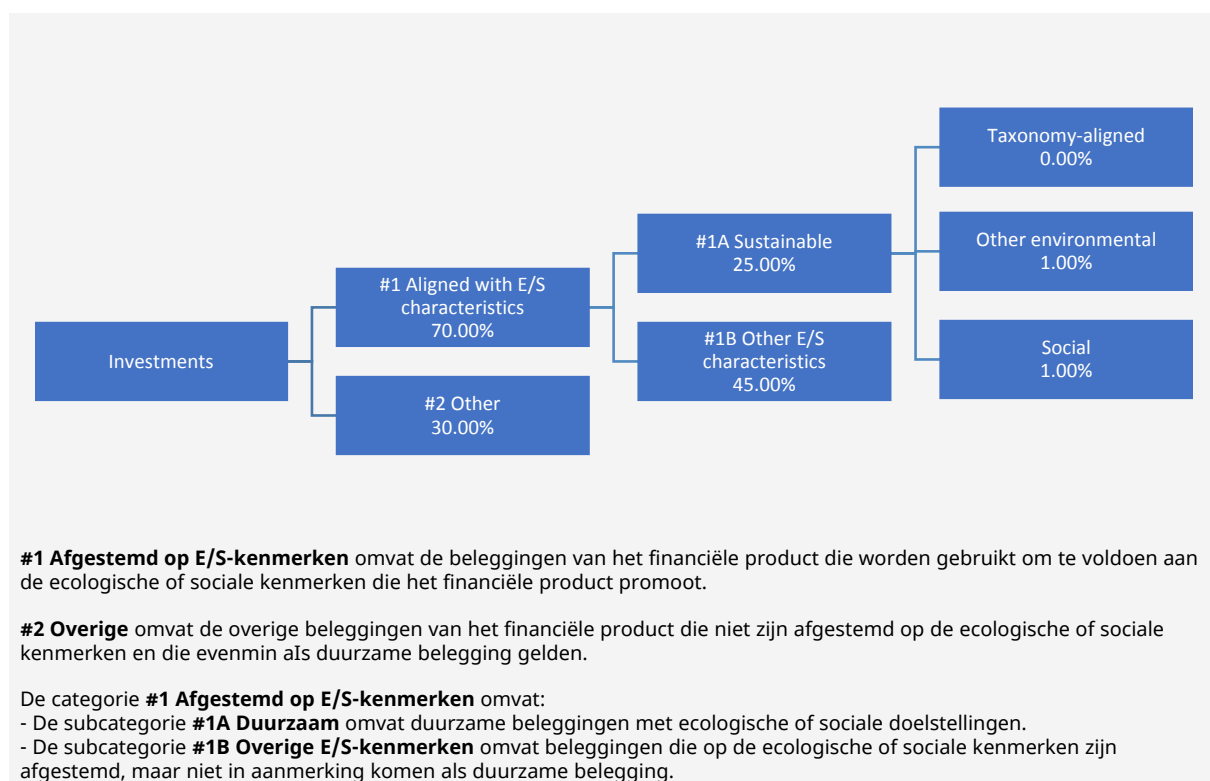
positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

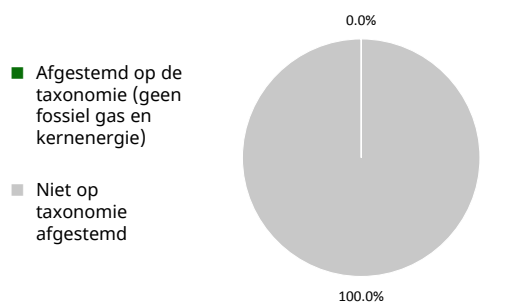
Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

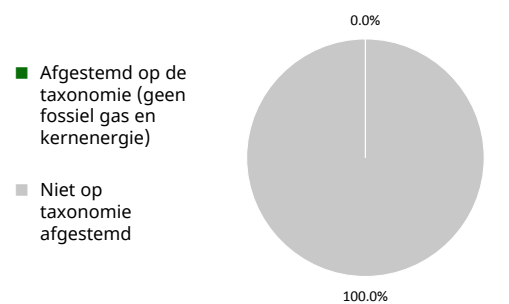
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Nordic Smaller Companies

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493006ZHNOXP7Z2DS89

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

Nee

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van **25,00%** omvatten

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert de naleving van het kenmerk om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige via betrokkenheid. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Als deel van het due diligence-proces op het niveau van de emittent, via bedrijfsanalyses op basis van vergaderingen met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen, worden verschillende PAI's in aanmerking genomen.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. Overeenkomsten kunnen betrekking hebben op mensenrechten met bedrijven in de technologiesector, met betrekking tot PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van kleine Noorse bedrijven. Dit zijn bedrijven die op het tijdstip van aankoop worden geacht zich in de onderste 30% naar marktkapitalisatie van de Noorse aandelenmarkt te bevinden.

De opbouw van de portefeuille is gebaseerd op fundamenteel onderzoek, met een voorkeur voor beleggingen in bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder goed beheerd en ondernemend zijn en op lange termijn kunnen groeien.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die blijk geven van goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken. Dat omvat:

– Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidstraject vertonen en van emittenten die blijk geven van goed bestuur op basis van de methodologie voor duurzaamheidsevaluatie van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenering stimuleert.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ontmoetingen met bedrijfsmanagement en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

– 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

– 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Nordic Smaller Companies (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

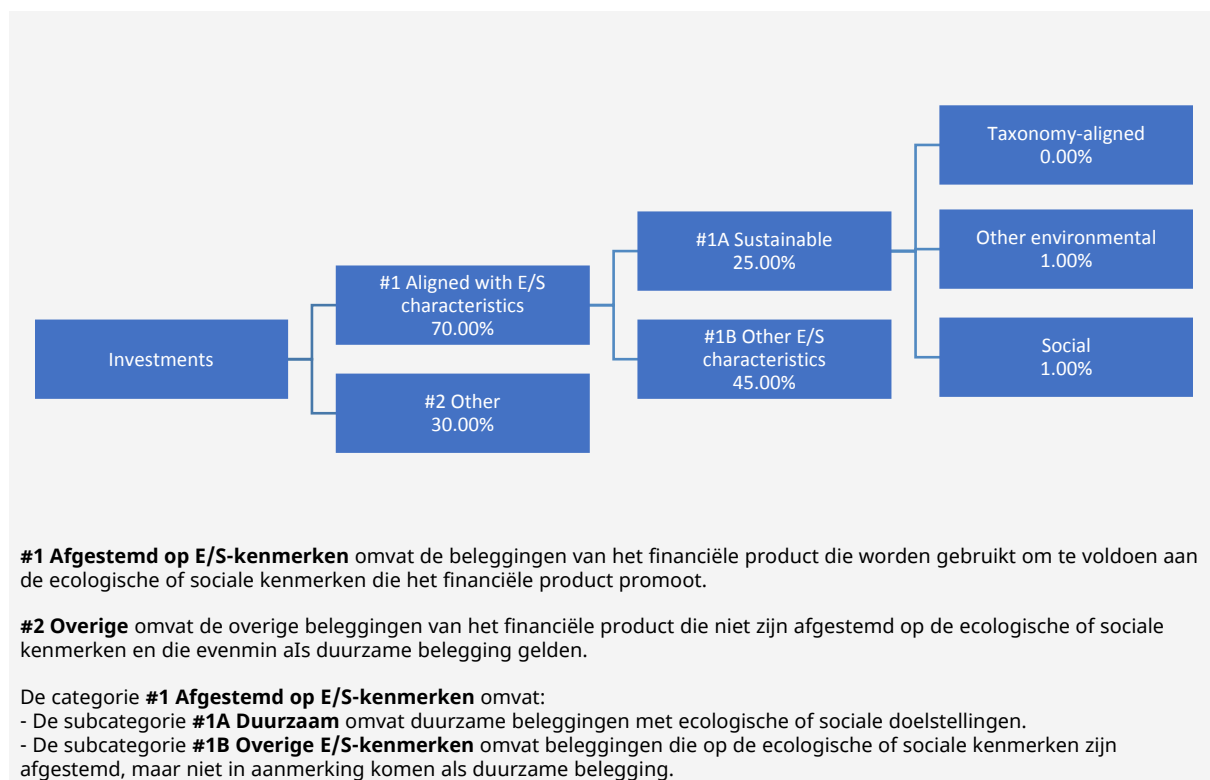
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel “kosten” als “voordelen”.

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
- In fossiel gas In kernenergie
- Nee

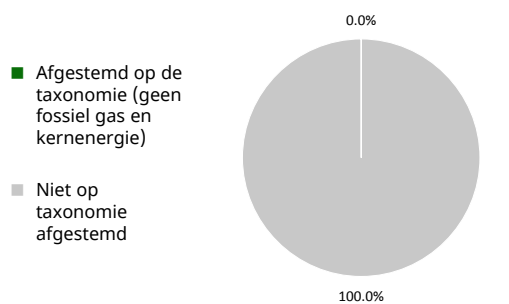
Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

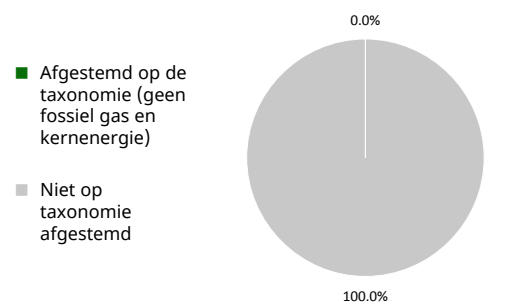
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund QEP Emerging Markets Core

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 54930003F8X2ITJLMY54

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets (NDR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Emerging Markets (NDR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI Emerging Markets (NDR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen), **PAI 5** (Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (Blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten) vastgesteld. Voor **PAI 15** (BKG-intensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgangende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (Genderdiversiteit raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (Emissies naar water), PAI 9 (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI. Binnen het propriëtaire duurzaamheidskader dat binnen het kwantitatieve beleggingsproces van het Fonds wordt toegepast, wordt rekening gehouden met de volgende aspecten:

Broeikasgasuitstoot, broeikasgasintensiteit van beleggingsmaatschappijen (inclusief CO₂-uitstoot), blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector: PAI 1, 2, 3 en 4.

Activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit, emissies naar water, gevaarlijk afval: PAI 7, 8 en 9.

Niet-gecorrigeerde genderloonkloof, diversiteit van de raad van bestuur: PAI 12 en 13.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met bedrijven waarin wordt belegd over klimaatverandering, waarbij we proberen inzicht te krijgen in de overgang van een aantal bedrijven naar netto-nul en de strategieën en het beleid die worden gehanteerd om de inspanningen voor het terugdringen van de CO₂-uitstoot te beheren. Dit verband houdt met PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van bedrijven uit opkomende markten.

Het Fonds concentreert zich op bedrijven die bepaalde kenmerken op het gebied van 'Waarde' en/of 'Kwaliteit' vertonen. Waarde wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals cashflow, dividenden en winsten om effecten op te sporen die volgens de Beleggingsbeheerder ondergewaardeerd zijn op de markt. Kwaliteit wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals winstgevendheid, stabiliteit, financiële gezondheid, governance en structurele groei van een onderneming. Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 20% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets (NDR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, aan de hand van uiteenlopende onderliggende maatstaven. De Beleggingsbeheerder houdt rekening met een evaluatie van het duurzaamheidsprofiel van bedrijven bij het bepalen van de positiegroottes binnen de portefeuille. Op governancegebied omvatten de geëvalueerde criteria het risico voor de aandeelhouders, het toezicht op activiteiten, het boekhoudingsrisico en het dividendbeleid. De ecologische overwegingen omvatten risico's door de klimaatverandering, naast de bredere impact en kansen op ecologisch vlak. De sociale criteria weerspiegelen gebieden zoals bedrijfsbetrokkenheid, veiligheid, werknemerswelzijn, beheer van de bevoorradingsketen en gegevensprivacy.

De belangrijkste informatiebronnen omvatten fundamentele boekhoudgegevens, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en ESG-gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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/>

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van het toepassen van duurzaamheidscriteria vertoont de portefeuille een hogere algemene duurzaamheidsscore dan zijn beleggingsuniversum, nadat de laagst scorende 20% van de aandelen in het beleggingsuniversum buiten beschouwing zijn gelaten.

In het kader van deze toetsing bestaat het potentiële beleggingsuniversum uit het kernuniversum van emittenten die de Beleggingsbeheerder voor het Fonds kan selecteren vóór de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven uit opkomende en grensmarkten of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren uit opkomende of grensmarkten.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets (NDR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clusteromnities, antipersoneelsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van het toepassen van duurzaamheidscriteria vertoont de portefeuille een hogere algemene duurzaamheidsscore dan zijn beleggingsuniversum, nadat de laagst scorende 20% van de aandelen in het beleggingsuniversum buiten beschouwing zijn gelaten.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Fonds benut de concurrentievoordelen van kwantitatieve analyse om een kernstrategie voor opkomende markten te ontwikkelen. Dit betekent dat goed bestuur wordt toegepast volgens de onderstaande kwantitatieve benadering:

Bestuur is een belangrijke dimensie binnen het eigen duurzaamheidskader dat wordt toegepast binnen het gediversifieerde segment van het Fonds dat het kwantitatieve beleggingsproces van het Fonds volgt. Ons hele beleggingsuniversum wordt beoordeeld op goed bestuur waarbij bedrijven met een hoge rating worden beloond, terwijl bedrijven met slechtere normen worden afgestraft en de slechtste actief worden vermeden. Wij nemen een groot aantal onderliggende voorwaarden op in onze beoordeling van het bestuur, waaronder belangrijke aspecten zoals de bestuursstructuur (inclusief de onafhankelijkheid van de raad van bestuur), de kwaliteit van de boekhouding, de behandeling van aandeelhouders door eigendomsstructuren en het dividendbeleid te beoordelen en de mate waarin aandeelhouders een afwijkende mening hebben. De uiteenlopende inputs die deel uitmaken van ons bestuurskader zijn hieronder opgenomen.

Dividendbeleid: Duurzame en stijgende uitbetalingen belonen, asymmetrische straf voor bezuinigingen

Boekhoudingsrisico: Meer dan 20 belangrijke rode vlaggen, waaronder werkkapitaalstress, opname van uitgaven en inkomsten en waardering van activa en passiva

Risico's voor aandeelhouders: Bestrafen van structuren met een hoger risico en grotere risico's met betrekking tot wisselkoersen

Bedrijfstoezicht: Onafhankelijkheid en efficiënte structuur van de raad van bestuur en de belangrijkste commissies belonen, asymmetrische straf voor een lagere onafhankelijkheid

Innovatie: Bedrijven belonen die een positieve R&D hebben in verhouding tot het genereren van inkomsten

QEP Country Risk Monitor: Bestrafen van de slechte nationale governancestandaarden. Politiek en bestuursrisico gebruikt als een voorwaardelijk criterium

Sociale risico's worden inherent bepaald door de aard van het onderliggende bedrijf en door managementbeslissingen. Ons sociaal kader houdt rekening met zeven inputs. Het is bekend dat de mate waarin deze zich voordoen afhankelijk is van de sector waarin het bedrijf actief is. Productkwaliteit is bijvoorbeeld een belangrijke maatstaf voor productie- en consumentenbedrijven en daarom richten we ons op terugroepacties, vooral voor sectoren waar dit een grote impact heeft, zoals farmaceutische producten. Een ander voorbeeld is de gegevensprivacy, wat voor een toenemend aantal bedrijven belangrijk is, maar vooral voor bedrijven in de IT- en financiële sector. Als probleemgebieden voor bedrijven een algemeen karakter hebben, zullen we bedrijven sancties opleggen, ook op gebieden als overmatig personeelsverloop en belastingontduiking.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Emerging Markets (NDR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden

beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

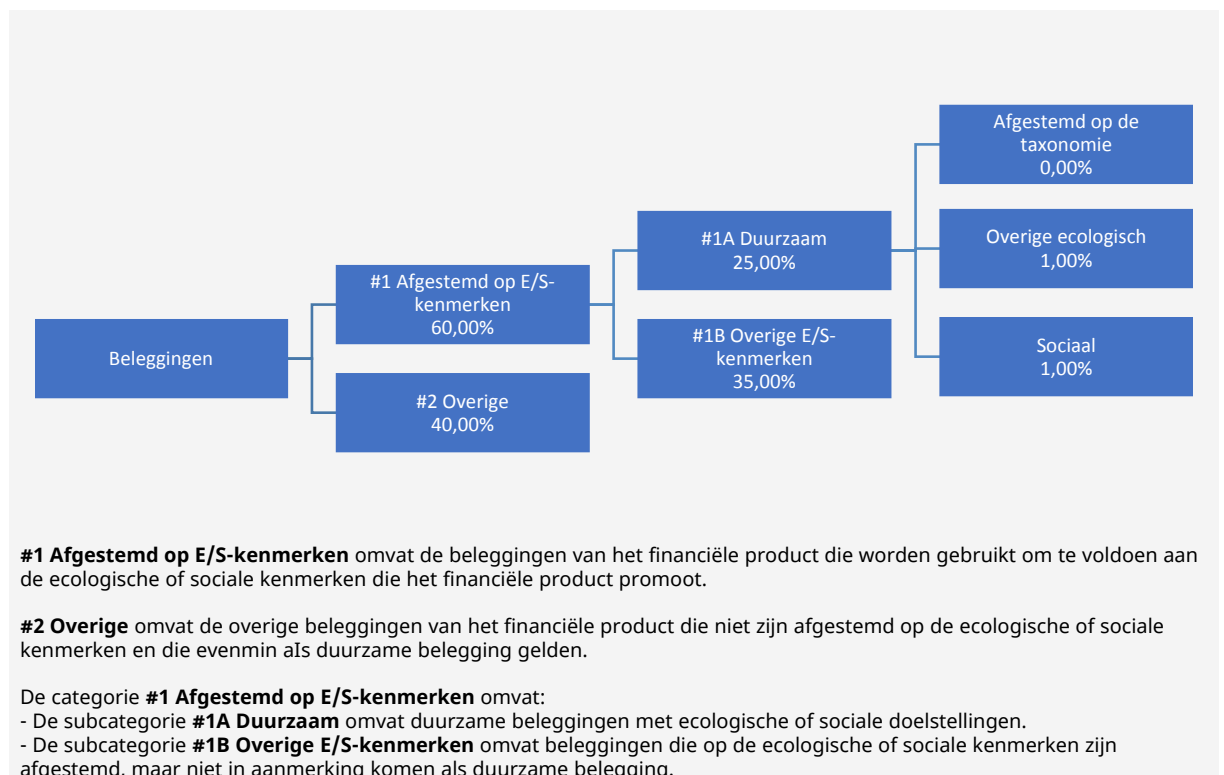
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

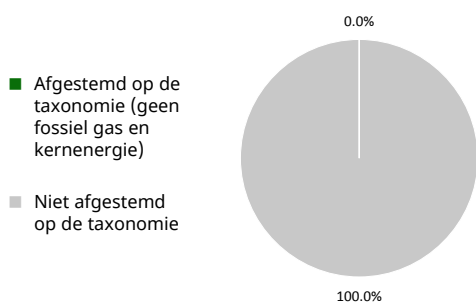
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

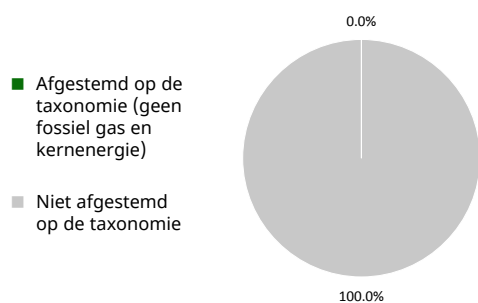
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

ondernemingen waarin is belegd, weergegeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder "#2 Overige", wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij

onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund QEP Emerging Markets ex China Core

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 54930047EQ4A8M663C94

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets ex. China 10/40 (NDR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI Emerging Markets ex. China 10/40 (NDR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI Emerging Markets ex. China 10/40 (NDR)-index in de propriëtaire tool van Schroders in de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen), **PAI 5** (Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (Blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten) vastgesteld. Voor **PAI 15** (BKG-intensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (Genderdiversiteit raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (Emissies naar water), PAI 9 (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI. Binnen het propriëtaire duurzaamheidskader dat binnen het kwantitatieve beleggingsproces van het Fonds wordt toegepast, wordt rekening gehouden met de volgende aspecten:

Broeikasgasuitstoot, broeikasgasintensiteit van beleggingsmaatschappijen (inclusief CO₂-uitstoot), blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector: PAI 1, 2, 3 en 4.

Activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit, emissies naar water, gevaarlijk afval: PAI 7, 8 en 9.

Niet-gecorrigeerde genderloonkloof, diversiteit van de raad van bestuur: PAI 12 en 13.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met bedrijven waarin wordt belegd over klimaatverandering, waarbij we proberen inzicht te krijgen in de overgang van een aantal bedrijven naar netto-nul en de strategieën en het beleid die worden gehanteerd om de inspanningen voor het terugdringen van de CO₂-uitstoot te beheren. Dit verband houdt met PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van ondernemingen uit opkomende markten, met uitzondering van China.

Het Fonds concentreert zich op bedrijven die bepaalde kenmerken op het gebied van 'Waarde' en/of 'Kwaliteit' vertonen. Waarde wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals cashflow, dividenden en winsten om effecten op te sporen die volgens de Beleggingsbeheerder ondergewaardeerd zijn op de markt. Kwaliteit wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals winstgevendheid, stabiliteit, financiële gezondheid, bestuur en structurele groei van een onderneming.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets ex. China 10/40 (NDR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, aan de hand van uiteenlopende onderliggende maatstaven. De Beleggingsbeheerder houdt rekening met een evaluatie van het duurzaamheidsprofiel van bedrijven bij het bepalen van de positiegroottes binnen de portefeuille.

Op governancegebied omvatten de geëvalueerde criteria het risico voor de aandeelhouders, het toezicht op de activiteiten, het boekhoudingsrisico en het dividendbeleid. De ecologische overwegingen omvatten risico's door de klimaatverandering, naast de bredere impact en kansen op ecologisch vlak. De sociale criteria weerspiegelen gebieden zoals bedrijfsbetrokkenheid, veiligheid, werknemerswelzijn, beheer van de bevoorradingsketen en gegevensprivacy.

De belangrijkste informatiebronnen omvatten fundamentele boekhoudgegevens, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en ESG-gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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/>

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van het toepassen van duurzaamheidscriteria vertoont de portefeuille een hogere algemene duurzaamheidsscore dan zijn beleggingsuniversum, nadat de laagst scorende 20% van de aandelen in het beleggingsuniversum buiten beschouwing zijn gelaten.

In het kader van deze toetsing bestaat het potentiële beleggingsuniversum uit het kernuniversum van emittenten die de Beleggingsbeheerder voor het Fonds kan selecteren vóór de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven uit opkomende en grensmarkten of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren in opkomende of grensmarkten, met uitzondering van China.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets ex. China 10/40 (NDR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoneelsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegt in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van het toepassen van duurzaamheidscriteria vertoont de portefeuille een hogere algemene duurzaamheidsscore dan zijn beleggingsuniversum, nadat de laagst scorende 20% van de aandelen in het beleggingsuniversum buiten beschouwing zijn gelaten.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegt?**

Het Fonds benut de concurrentievoordelen van kwantitatieve analyse om een kernstrategie voor opkomende markten te ontwikkelen. Dit betekent dat goed bestuur wordt toegepast met behulp van de onderstaande kwantitatieve benadering:

Bestuur is een belangrijke dimensie binnen het eigen duurzaamheidskader dat wordt toegepast binnen het gediversifieerde segment van het Fonds dat het kwantitatieve beleggingsproces van het Fonds volgt. Ons hele beleggingsuniversum wordt beoordeeld op goed bestuur waarbij bedrijven met een hoge rating worden beloond, terwijl bedrijven met slechtere normen worden afgestraft en de slechtste actief worden vermeden. Wij nemen een groot aantal onderliggende voorwaarden op in onze beoordeling van het bestuur, waaronder belangrijke aspecten zoals de bestuursstructuur (inclusief de onafhankelijkheid van de raad van bestuur), de kwaliteit van de boekhouding, de behandeling van aandeelhouders door eigendomsstructuren en het dividendbeleid te beoordelen en de mate waarin aandeelhouders een afwijkende mening hebben. De uiteenlopende inputs die deel uitmaken van ons bestuurskader zijn hieronder opgenomen.

Dividendbeleid: Duurzame en stijgende uitbetalingen belonen, asymmetrische straf voor bezuinigingen

Boekhoudingsrisico: Meer dan 20 belangrijke rode vlaggen, waaronder werkkapitaalstress, opname van uitgaven en inkomsten en waardering van activa en passiva

Risico's voor aandeelhouders: Bestrafen van structuren met een hoger risico en grotere risico's met betrekking tot wisselkoersen

Bedrijfstoezicht: Onafhankelijkheid en efficiënte structuur van de raad van bestuur en de belangrijkste commissies belonen, asymmetrische straf voor een lagere onafhankelijkheid

Innovatie: Bedrijven belonen die een positieve R&D hebben in verhouding tot het genereren van inkomsten

QEP Country Risk Monitor: Bestrafen van de slechte nationale governancestandaarden. Politiek en bestuursrisico gebruikt als een voorwaardelijk criterium

Sociale risico's worden inherent bepaald door de aard van het onderliggende bedrijf en door managementbeslissingen. Ons sociaal kader houdt rekening met zeven inputs. Het is bekend dat de mate waarin deze zich voordoen afhankelijk is van de sector waarin het bedrijf actief is. Productkwaliteit is bijvoorbeeld een belangrijke maatstaf voor productie- en consumentenbedrijven en daarom richten we ons op terugroepacties, vooral voor sectoren waar dit een grote impact heeft, zoals farmaceutische producten. Een ander voorbeeld is de gegevensprivacy, wat voor een toenemend aantal bedrijven belangrijk is, maar vooral voor bedrijven in de IT- en financiële sector. Waar aandachtspunten voor bedrijven echter universeel zijn, zullen we sancties opleggen aan bedrijven wereldwijd, ook op gebieden zoals overmatig personeelsverloop en belastingontwijking.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets ex. China 10/40 (NDR) index te handhaven, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij

zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

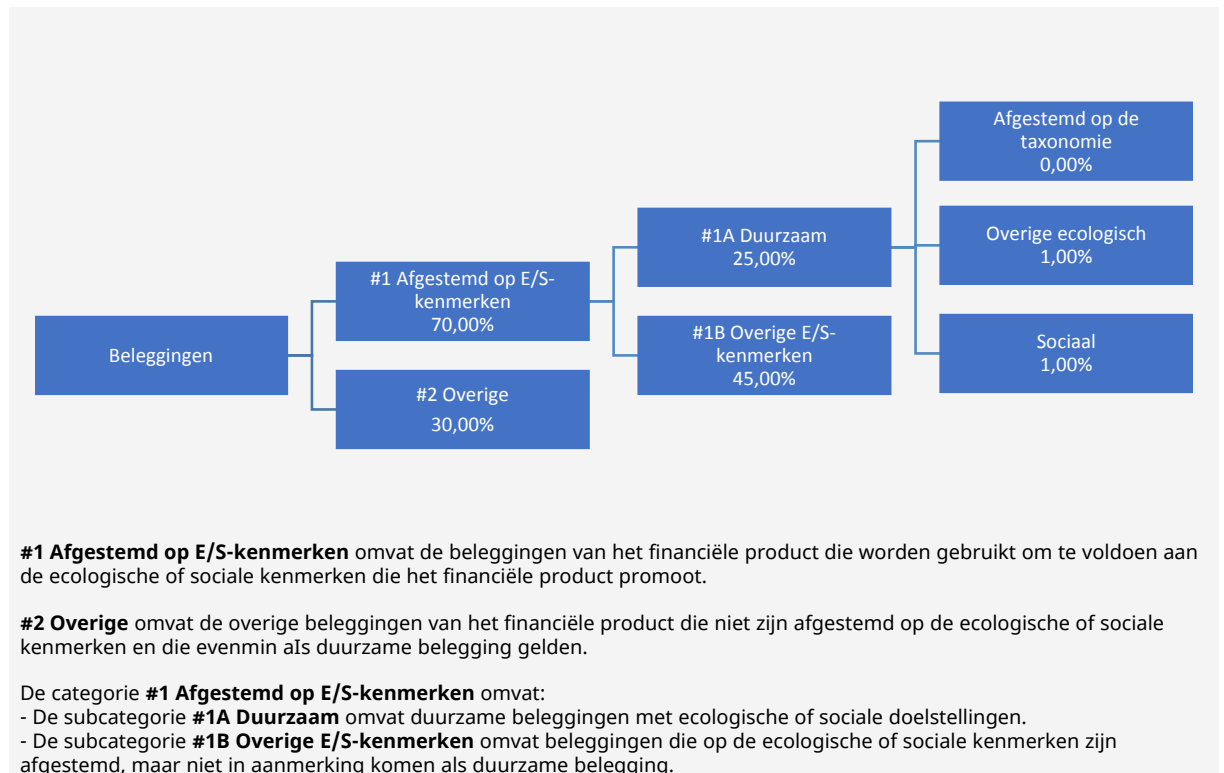
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

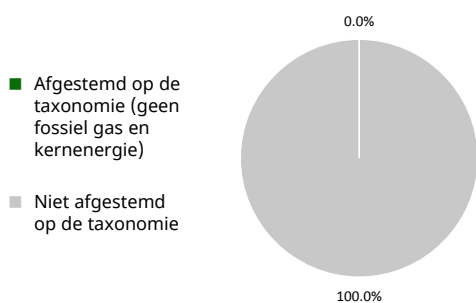
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

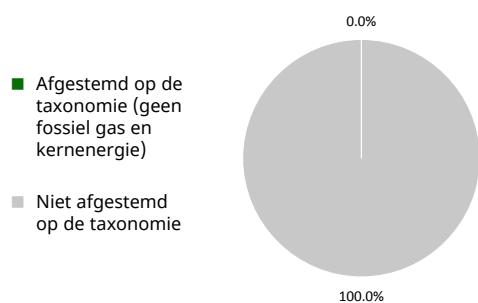
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
 - de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
 - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

- **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder "#2 Overige", wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij

onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund QEP Global Core

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): DKBB2F7UTNGYHT4AM790

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI World (Net TR) index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI World (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI World (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand.

De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI. Binnen het propriëtaire duurzaamheidskader dat binnen het kwantitatieve beleggingsproces van het Fonds wordt toegepast, wordt rekening gehouden met de volgende aspecten:

Broeikasgasuitstoot, broeikasgasintensiteit van beleggingsmaatschappijen (inclusief CO₂-uitstoot), blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector: PAI 1, 2, 3 en 4.

Activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit, emissies naar water, gevaarlijk afval: PAI 7, 8 en 9.

Niet-gecorrigeerde genderloonkloof, diversiteit van de raad van bestuur: PAI 12 en 13.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met bedrijven waarin wordt belegd over klimaatverandering, waarbij we proberen inzicht te krijgen in de overgang van een aantal bedrijven naar netto-nul en de strategieën en het beleid die worden gehanteerd om de spanningen voor het terugdringen van de CO₂-uitstoot te beheren. Dit verband houdt met PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

De weging van het Fonds binnen één land, regio of sector zal doorgaans minder dan 3% afwijken van de doelindex, terwijl de weging van ieder effect doorgaans minder dan 0,75% zal afwijken van de benchmark.

Het Fonds concentreert zich op bedrijven die bepaalde kenmerken op het gebied van "Waarde" en/of "Kwaliteit" vertonen. Waarde wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals cashflow, dividenden en winsten om effecten op te sporen die volgens de Beleggingsbeheerder ondergewaardeerd zijn op de markt.

Kwaliteit wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals winstgevendheid, stabiliteit, financiële gezondheid, bestuurspraktijken en structurele groei van een onderneming.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 10% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI World (Net TR) index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, aan de hand van uiteenlopende onderliggende maatstaven. De Beleggingsbeheerder houdt rekening met een evaluatie van het duurzaamheidsprofiel van bedrijven bij het bepalen van de positiegroottes binnen de portefeuille.

Op governancegebied omvatten de geëvalueerde criteria het risico voor de aandeelhouders, het toezicht op de activiteiten, het boekhoudingsrisico en het dividendbeleid. De ecologische overwegingen omvatten risico's door de klimaatverandering, naast de bredere impact en kansen op ecologisch vlak. De sociale criteria weerspiegelen gebieden zoals bedrijfsbetrokkenheid, veiligheid, werknemerswelzijn, beheer van de bevoorradingsketen en gegevensprivacy.

De belangrijkste informatiebronnen omvatten fundamentele boekhoudgegevens, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en ESG-gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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/>

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegt in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van het toepassen van duurzaamheidscriteria vertoont de portefeuille een hogere algemene duurzaamheidsscore dan zijn beleggingsuniversum, nadat de laagst scorende 20% van de aandelen in het beleggingsuniversum buiten beschouwing zijn gelaten.

In het kader van deze toetsing bestaat het potentiële beleggingsuniversum uit het kernuniversum van emittenten die de Beleggingsbeheerder voor het Fonds kan selecteren vóór de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI World (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de

tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaars en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van het toepassen van duurzaamheidscriteria vertoont de portefeuille een hogere algemene duurzaamheidsscore dan zijn beleggingsuniversum, nadat de laagst scorende 20% van de aandelen in het beleggingsuniversum buiten beschouwing zijn gelaten.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Bestuur is een belangrijke dimensie binnen het propriëtaire duurzaamheidskader dat wordt toegepast binnen het kwantitatieve beleggingsproces van het Fonds. Ons hele beleggingsuniversum wordt beoordeeld op goed bestuur waarbij bedrijven met een hoge rating worden beloond, terwijl bedrijven met slechtere normen worden afgestraft en de slechtste actief worden vermeden. Wij nemen een groot aantal onderliggende voorwaarden op in onze beoordeling van het bestuur, waaronder belangrijke aspecten zoals de bestuursstructuur (inclusief de onafhankelijkheid van de raad van bestuur), de kwaliteit van de boekhouding, de behandeling van aandeelhouders door eigendomsstructuren en het dividendbeleid te beoordelen en de mate waarin aandeelhouders een afwijkende mening hebben. De uiteenlopende inputs die deel uitmaken van ons bestuurskader zijn hieronder opgenomen.

Dividendbeleid: Duurzame en stijgende uitbetalingen belonen, asymmetrische straf voor bezuinigingen

Boekhoudingsrisico: Meer dan 20 belangrijke rode vlaggen, waaronder werkkapitaalstress, opname van uitgaven en inkomsten en waardering van activa en passiva

Risico's voor aandeelhouders: Bestrafen van structuren met een hoger risico en grotere risico's met betrekking tot wisselkoersen

Bedrijfstoezicht: Onafhankelijkheid en efficiënte structuur van de raad van bestuur en de belangrijkste commissies belonen, asymmetrische straf voor een lagere onafhankelijkheid

Innovatie: Bedrijven belonen die een positieve R&D hebben in verhouding tot het genereren van inkomsten

QEP Country Risk Monitor: Bestrafen van de slechte nationale governancestandaarden. Politiek en bestuursrisico gebruikt als een voorwaardelijk criterium

Sociale risico's worden inherent bepaald door de aard van het onderliggende bedrijf en door managementbeslissingen. Ons sociaal kader houdt rekening met zeven inputs. Het is bekend dat de mate waarin deze zich voordoen afhankelijk is van de sector waarin het bedrijf actief is. Productkwaliteit is bijvoorbeeld een belangrijke maatstaf voor productie- en consumentenbedrijven en daarom richten we ons op terugroepacties, vooral voor sectoren waar dit een grote impact heeft, zoals farmaceutische producten. Een ander voorbeeld is de gegevensprivacy, wat voor een toenemend aantal bedrijven belangrijk is, maar vooral voor bedrijven in de IT- en financiële sector. Als probleemgebieden voor bedrijven een algemeen karakter hebben, zullen we bedrijven sancties opleggen, ook op gebieden als overmatig personeelsverloop en belastingontduiking.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI World (Net TR) index, en daarom worden de

beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

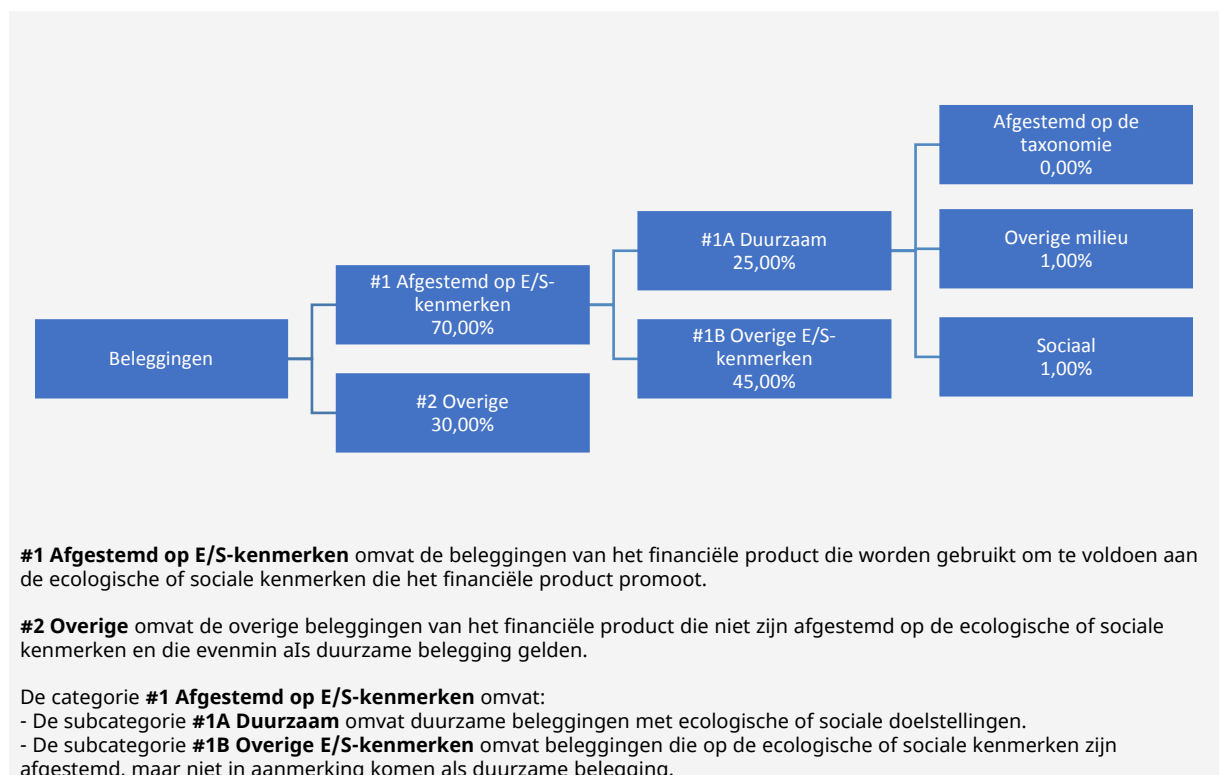
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

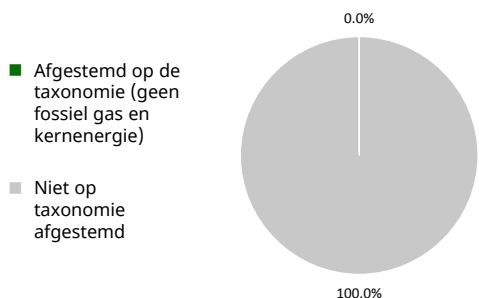
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

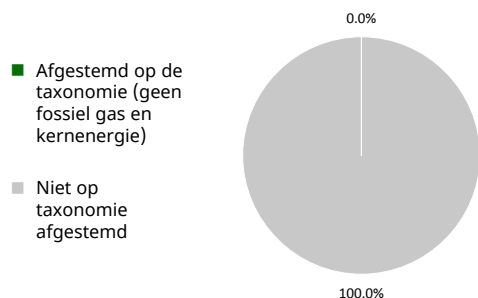
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund QEP Global ESG

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300Z3MJ4K5RFG8R15

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 40,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World ex. Fossil Fuels (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 40% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC World ex. Fossil Fuels (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI AC World ex. Fossil Fuels (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders in de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 40% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI. Binnen het propriëtaire duurzaamheidskader dat binnen het kwantitatieve beleggingsproces van het Fonds wordt toegepast, wordt rekening gehouden met de volgende aspecten:

Broeikasgasuitstoot, broeikasgasintensiteit van beleggingsmaatschappijen (inclusief CO₂-uitstoot), blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector: PAI 1, 2, 3 en 4.

Activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit, emissies naar water, gevaarlijk afval: PAI 7, 8 en 9.

Niet-gecorrigeerde genderloonkloof, diversiteit van de raad van bestuur: PAI 12 en 13.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met bedrijven waarin wordt belegd over klimaatverandering, waarbij we proberen inzicht te krijgen in de overgang van een aantal bedrijven naar netto-nul en de strategieën en het beleid die worden gehanteerd om de inspanningen voor het terugdringen van de CO₂-uitstoot te beheren. Dit verband houdt met PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds concentreert zich op bedrijven die bepaalde kenmerken op het gebied van 'Waarde' en/of 'Kwaliteit' vertonen. Waarde wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals cashflow, dividenden en winsten om effecten op te sporen die volgens de Beleggingsbeheerder ondergewaardeerd zijn op de markt.

Kwaliteit wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals de winstgevendheid, stabiliteit, financiële gezondheid, structurele groei en bestuur van een bedrijf.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 10% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World ex. Fossil Fuels (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

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 zijn 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 kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, aan de hand van uiteenlopende onderliggende maatstaven. De Beleggingsbeheerder zal dan beslissen of een bedrijf in aanmerking komt voor opname in het Fonds, op basis van zijn duurzaamheidsprofiel. De duurzaamheidskenmerken van een bedrijf kunnen ook de omvang van de posities in het Fonds beïnvloeden.

Op governancegebied omvatten de geëvalueerde criteria het risico voor de aandeelhouders, het toezicht op de activiteiten, het boekhoudingsrisico en het dividendbeleid. De ecologische overwegingen omvatten risico's door de klimaatverandering, naast de bredere impact en kansen op ecologisch vlak. De sociale criteria weerspiegelen gebieden zoals bedrijfsbetrokkenheid, veiligheid, werknemerswelzijn, beheer van de bevoorradingketen en gegevensprivacy.

De belangrijkste informatiebronnen omvatten fundamentele boekhoudgegevens, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en ESG-gegevens van derde partijen.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van het toepassen van duurzaamheidscriteria vertoont de portefeuille een hogere algemene duurzaamheidsscore dan zijn beleggingsuniversum, nadat de laagst scorende 20% van de aandelen in het beleggingsuniversum buiten beschouwing zijn gelaten.

In het kader van deze toetsing bestaat het potentiële beleggingsuniversum uit het kernuniversum van emittenten die de Beleggingsbeheerder voor het Fonds kan selecteren vóór de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World ex. Fossil Fuels (Net TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 40% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die worden vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegt in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van het toepassen van duurzaamheidscriteria vertoont de portefeuille een hogere algemene duurzaamheidsscore dan zijn beleggingsuniversum, nadat de laagst scorende 20% van de aandelen in het beleggingsuniversum buiten beschouwing zijn gelaten.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegt?**

Bestuur is een belangrijke dimensie binnen het propriëtaire duurzaamheidskader dat wordt toegepast binnen het kwantitatieve beleggingsproces van het Fonds. Ons hele beleggingsuniversum wordt beoordeeld op goed bestuur waarbij bedrijven met een hoge rating worden beloond, terwijl bedrijven met slechtere normen worden afgestraft en de slechtste actief worden vermeden. Wij nemen een groot aantal onderliggende voorwaarden op in onze beoordeling van het bestuur, waaronder belangrijke aspecten zoals de bestuursstructuur (inclusief de onafhankelijkheid van de raad van bestuur), de kwaliteit van de boekhouding, de behandeling van aandeelhouders door eigendomsstructuren en het dividendbeleid te beoordelen en de mate waarin aandeelhouders een afwijkende mening hebben. De uiteenlopende inputs die deel uitmaken van ons bestuurskader zijn hieronder opgenomen.

Dividendbeleid: Duurzame en stijgende uitbetalingen belonen, asymmetrische straf voor bezuinigingen

Boekhoudingsrisico: Meer dan 20 belangrijke rode vlaggen, waaronder werkkapitaalstress, opname van uitgaven en inkomsten en waardering van activa en passiva

Risico's voor aandeelhouders: Bestrafen van structuren met een hoger risico en grotere risico's met betrekking tot wisselkoersen

Bedrijfstoezicht: Onafhankelijkheid en efficiënte structuur van de raad van bestuur en de belangrijkste commissies belonen, asymmetrische straf voor een lagere onafhankelijkheid

Innovatie: Bedrijven belonen die een positieve R&D hebben in verhouding tot het genereren van inkomsten

QEP Country Risk Monitor: Bestrafen van de slechte nationale governancestandaarden. Politiek en bestuursrisico gebruikt als een voorwaardelijk criterium

Sociale risico's worden inherent bepaald door de aard van het onderliggende bedrijf en door managementbeslissingen. Ons sociaal kader houdt rekening met zeven inputs. Het is bekend dat de mate waarin deze zich voordoen afhankelijk is van de sector waarin het bedrijf actief is. Productkwaliteit is bijvoorbeeld een belangrijke maatstaf voor productie- en consumentenbedrijven en daarom richten we ons op terugroepacties, vooral voor sectoren waar dit een grote impact heeft, zoals farmaceutische producten. Een ander voorbeeld is de gegevensprivacy, wat voor een toenemend aantal bedrijven belangrijk is, maar vooral voor bedrijven in de IT- en financiële sector. Als probleemgebieden voor bedrijven een algemeen karakter hebben, zullen we bedrijven sancties opleggen, ook op gebieden als overmatig personeelsverloop en belastingontduiking.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 80%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World ex. Fossil Fuels (Net TR) index te handhaven, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

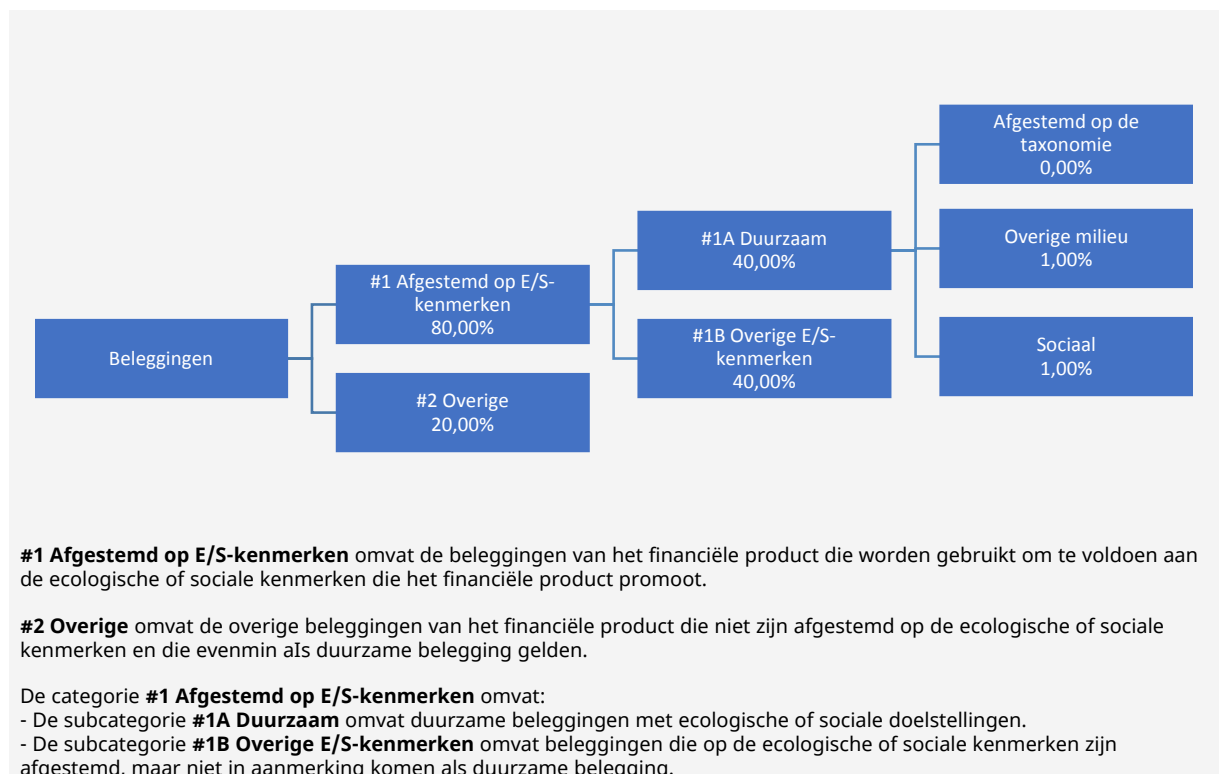
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 40% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

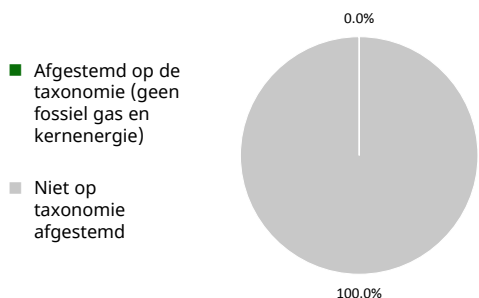
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

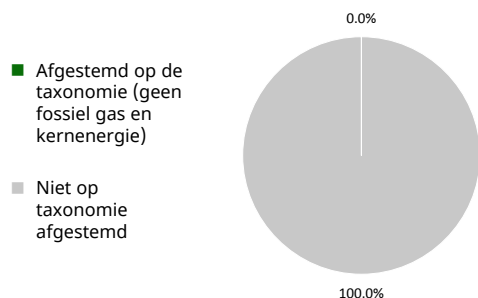
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

"]

"]

"]

"]

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund QEP Global Quality

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): AOE3GPC0XP7JH5DJTH02

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI AC World (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:
 - via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
 - Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.
2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI. Binnen het propriëtaire duurzaamheidskader dat binnen het kwantitatieve beleggingsproces van het Fonds wordt toegepast, wordt rekening gehouden met de volgende aspecten:

Broeikasgasuitstoot, broeikasgasintensiteit van beleggingsmaatschappijen (inclusief CO₂-uitstoot), blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector: PAI 1, 2, 3 en 4.

Activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit, emissies naar water, gevaarlijk afval: PAI 7, 8 en 9.

Niet-gecorrigeerde genderloonkloof, diversiteit van de raad van bestuur: PAI 12 en 13.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met bedrijven waarin wordt belegd over klimaatverandering, waarbij we proberen inzicht te krijgen in de overgang van een aantal bedrijven naar netto-nul en de strategieën en het beleid die worden gehanteerd om de inspanningen voor het terugdringen van de CO₂-uitstoot te beheren. Dit verband houdt met PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds concentreert zich op bedrijven die bepaalde kenmerken op het gebied van 'Kwaliteit' vertonen. Kwaliteit wordt beoordeeld aan de hand van indicatoren zoals winstgevendheid, stabiliteit, financiële gezondheid, bestuur en structurele groei van een onderneming.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 10% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, aan de hand van uiteenlopende onderliggende maatstaven. De Beleggingsbeheerder houdt rekening met een evaluatie van het duurzaamheidsprofiel van bedrijven bij het bepalen van de positiegroottes binnen de portefeuille.

Op governancegebied omvatten de geëvalueerde criteria het risico voor de aandeelhouders, het toezicht op de activiteiten, het boekhoudingsrisico en het dividendbeleid. De ecologische overwegingen omvatten risico's door de klimaatverandering, naast de bredere impact en kansen op ecologisch vlak. De sociale criteria weerspiegelen gebieden zoals bedrijfsbetrokkenheid, veiligheid, werknemerswelzijn, beheer van de bevoorradingsketen en gegevensprivacy.

De belangrijkste informatiebronnen omvatten fundamentele boekhoudgegevens, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en ESG-gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de

tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Bestuur is een belangrijke dimensie binnen het propriëtaire duurzaamheidskader dat wordt toegepast binnen het kwantitatieve beleggingsproces van het Fonds. Ons hele beleggingsuniversum wordt beoordeeld op goed bestuur waarbij bedrijven met een hoge rating worden beloond, terwijl bedrijven met slechtere normen worden afgestraft en de slechtste actief worden vermeden. Wij nemen een groot aantal onderliggende voorwaarden op in onze beoordeling van het bestuur, waaronder belangrijke aspecten zoals de bestuursstructuur (inclusief de onafhankelijkheid van de raad van bestuur), de kwaliteit van de boekhouding, de behandeling van aandeelhouders door eigendomsstructuren en het dividendbeleid te beoordelen en de mate waarin aandeelhouders een afwijkende mening hebben. De uiteenlopende inputs die deel uitmaken van ons bestuurskader zijn hieronder opgenomen.

Dividendbeleid: Duurzame en stijgende uitbetalingen belonen, asymmetrische straf voor bezuinigingen

Boekhoudingsrisico: Meer dan 20 belangrijke rode vlaggen, waaronder werkkapitaalstress, opname van uitgaven en inkomsten en waardering van activa en passiva

Risico's voor aandeelhouders: Bestrafen van structuren met een hoger risico en grotere risico's met betrekking tot wisselkoersen

Bedrijfstoezicht: Onafhankelijkheid en efficiënte structuur van de raad van bestuur en de belangrijkste commissies belonen, asymmetrische straf voor een lagere onafhankelijkheid

Innovatie: Bedrijven belonen die een positieve R&D hebben in verhouding tot het genereren van inkomsten

QEP Country Risk Monitor: Bestrafen van de slechte nationale governancestandaarden. Politiek en bestuursrisico gebruikt als een voorwaardelijk criterium

Sociale risico's worden inherent bepaald door de aard van het onderliggende bedrijf en door managementbeslissingen. Ons sociaal kader houdt rekening met zeven inputs. Het is bekend dat de mate waarin deze zich voordoen afhankelijk is van de sector waarin het bedrijf actief is. Productkwaliteit is bijvoorbeeld een belangrijke maatstaf voor productie- en consumentenbedrijven en daarom richten we ons op terugroepacties, vooral voor sectoren waar dit een grote impact heeft, zoals farmaceutische producten. Een ander voorbeeld is de gegevensprivacy, wat voor een toenemend aantal bedrijven belangrijk is, maar vooral voor bedrijven in de IT- en financiële sector. Als probleemgebieden voor bedrijven een algemeen karakter hebben, zullen we bedrijven sancties opleggen, ook op gebieden als overmatig personeelsverloop en belastingontduiking.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC World (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

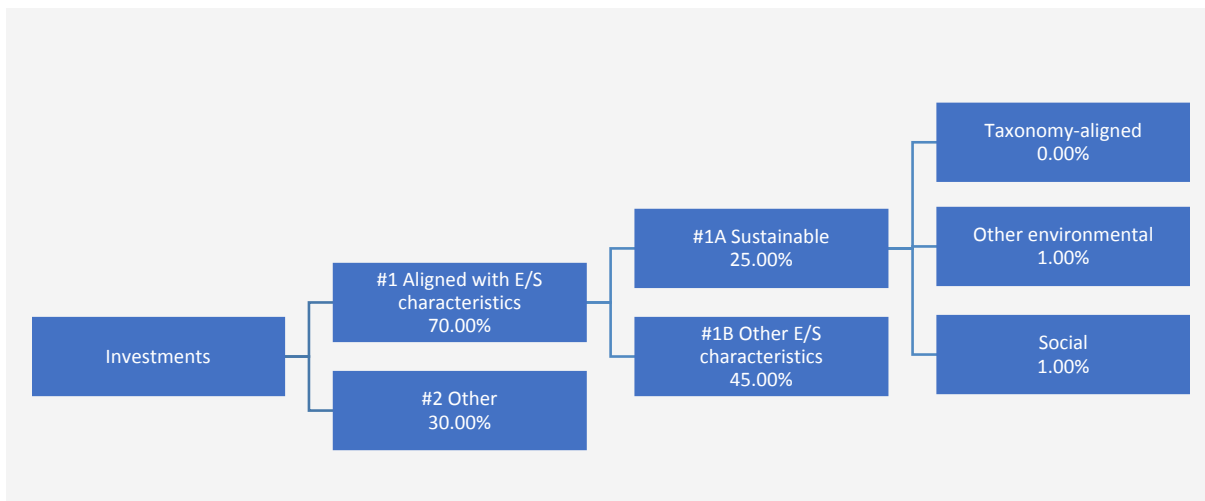
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

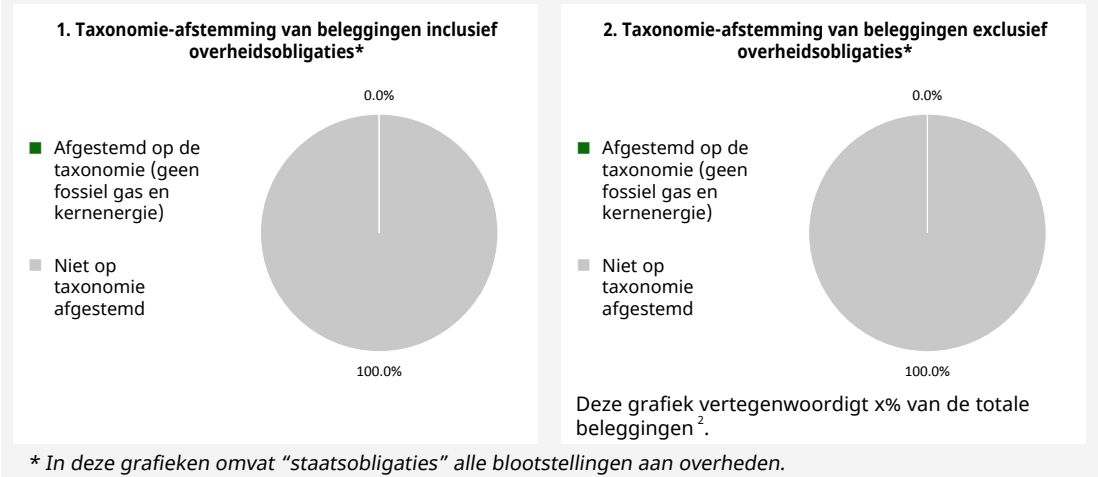
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Robotics and Automation

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300DYPXYJ7UC4NK03

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI AC World (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen), **PAI 5** (Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (Blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten) vastgesteld. Voor **PAI 15** (BKG-intensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgaande instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelief van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (Genderdiversiteit raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (Blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (Emissies naar water), PAI 9 (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Hieronder vindt u meer informatie:

De propriëtaire tools van Schroders bevatten verschillende PAI's als onderdeel van hun scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) meegenomen. Bij de beoordeling van de algemene maatschappelijke score van een emittent worden ook de PAI's 12 (niet-gecorrigeerde genderloonkloof) en 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) meegenomen.

PAI's worden in aanmerking genomen met behulp van de propriëtaire tools als onderdeel van de analistenrapportage over bedrijven. Daarnaast worden de scores van de emittenten en de totale impact op de portefeuille door de fondsbeheerder in overweging genomen als onderdeel van het samenstellen van de portefeuille.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via Schroders' PAI-dashboard.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

Wanneer emittenten worden gemarkeerd vanwege een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens voor bepaalde PAI's, kan de Beleggingsbeheerder contact opnemen met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verhogen van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Robotica en automatisering zijn kernelementen van de nieuwste industriële innovatietechnieken als antwoord op de marktbehoeften en toeleveringsketenuitdagingen in de productiesector en verwante sectoren zoals distributie, logistiek en transport. De Beleggingsbeheerder streeft ernaar te beleggen in bedrijven die volgens hem zullen profiteren van een superieure groei door hun blootstelling aan deze innovaties.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 10% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect evenals in aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De Beleggingsbeheerder evalueert de emittenten volgens een serie ecologische, sociale en governancefactoren om te bepalen of een emittent in aanmerking komt voor de portefeuille van het Fonds. Deze analyse wordt uitgevoerd door wereldwijde en lokale analisten en wordt ondersteund door Schroders' specifieke team voor duurzame beleggingen. De Beleggingsbeheerder gebruikt Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools om een baseline-evaluatie op stellen met het oog op de globale ESG-beoordeling van een bedrijf. Daarnaast wordt de kijk van de Beleggingsbeheerder ook gevoed door ontmoetingen met het bedrijfsmanagement, om nadere inzichten te verwerven inzake de bedrijfscultuur en de motivatie van het senior management op het vlak van maatschappelijke verantwoordelijkheid, waarbij extern ESG-onderzoek hoofdzakelijk wordt gebruikt als benchmarking ter staving van de propriëtaire analyses.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoneelsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC World (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze

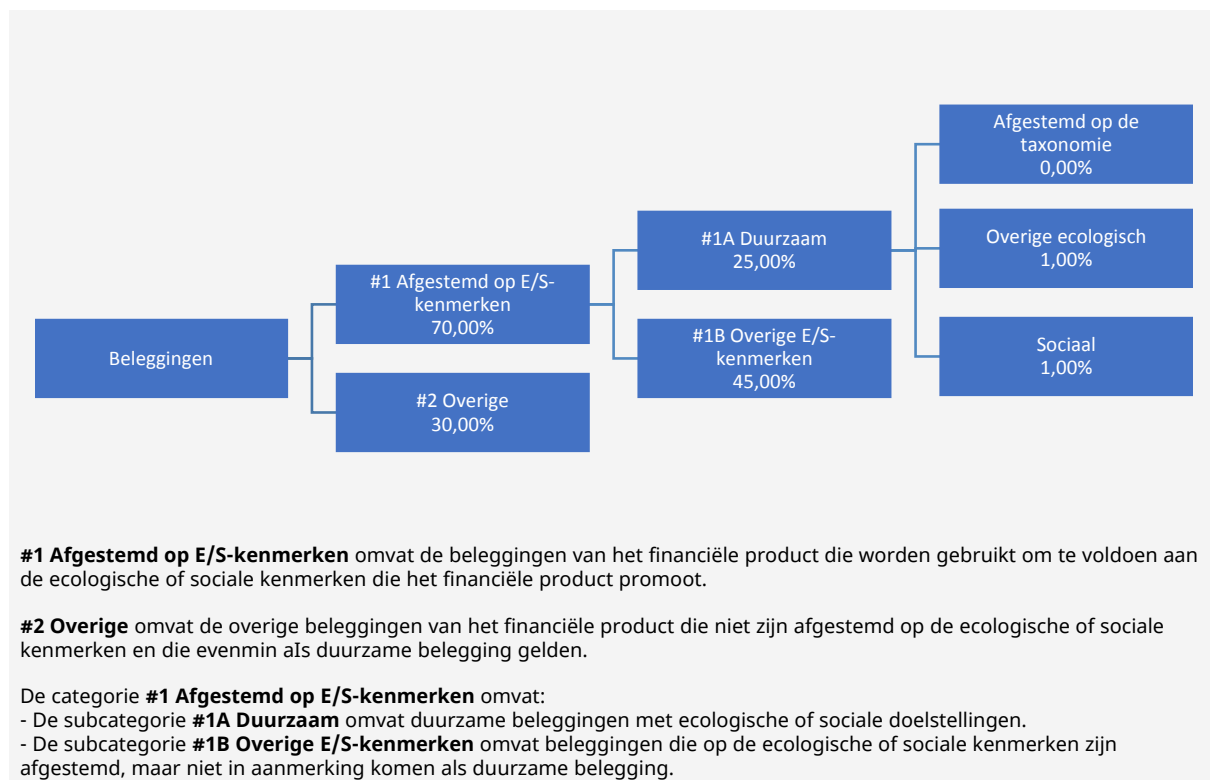
positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

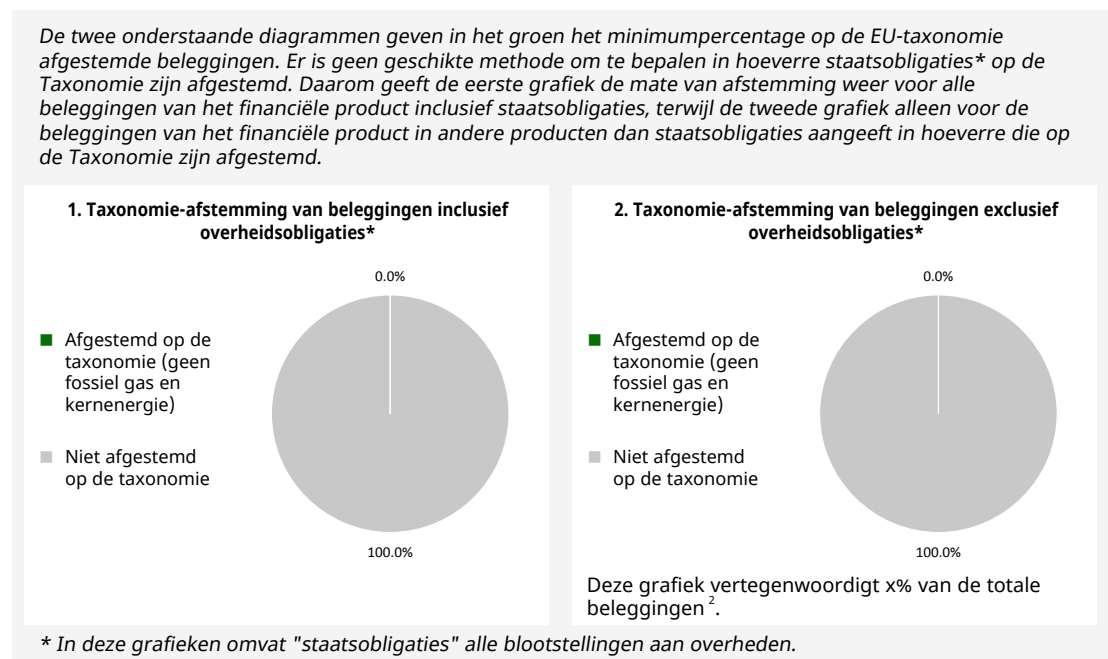
In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.
² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder "#2 Overige", wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Securitised Credit

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300JBQI0S7PKT3U55

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

- Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%
- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

Nee

- Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben
- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- met een sociale doelstelling
- Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds belegt enkel in activa waarvan wordt geacht dat ze op basis van een ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale drempel overschrijden.

Effecten worden ingedeeld aan de hand van ecologische, sociale en governancefactoren met behulp van een scorekaartsysteem en krijgen punten toegekend op een schaal van 100 punten/100 procent. Deze scores worden vervolgens omgezet in een puntensysteem van 1 t.e.m. 5 sterren, waarbij een score van 5 sterren de hoogst haalbare is. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat ten minste 80% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in de 3 hoogste duurzaamheidscategorieën (3, 4 of 5 sterren) en zal 100% van zijn vermogen beleggen in effecten met 2 sterren of meer.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het Fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om elke belegging in het Compartiment een score te geven, afhankelijk van het specifieke type actief, bijvoorbeeld of de onderliggende gedekte activa hypotheek zijn of commercieel vastgoed of een ander type actief. Indicatoren zijn doorgaans ofwel kwantitatieve, gegevensgerichte maatregelen of informatie die na overleg met emittenten wordt verstrekt. Indicatoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot, milieumaatstaven zoals ecologische transitierisico's of fysieke risico's, sociale indicatoren zoals woekerleningen of inspanningen op het gebied van consumentenvoorlichting en governancemaatstaven zoals risicoreducties of duidelijkheid van rollen. Naleving van de minimaal vereiste score wordt dagelijks gecontroleerd aan de hand van onze geautomatiseerde compliancecontroles. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Nee, vanwege de aard van de activa van het Compartiment is de Beleggingsbeheerder niet in staat de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren adequaat te overwegen, omdat deze cijfers alleen van toepassing zijn op beleggingen in ondernemingen, overheidsschuld en vastgoed.

De Beleggingsbeheerder beschouwt ongunstige effecten echter als volgt als relevant voor de strategie:

- De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat de beleggingen in overeenstemming zijn met de principes voor verantwoord beleggen van de VN ("PRI"). Alle beleggingen moeten voldoen aan de industriënormen, eerlijk zijn en geschikt zijn voor het beoogde doel
- Het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder houdt rekening met ongunstige effecten op de samenleving, zoals de ecologische voetafdruk van het actief of de impact op de klimaatverandering
- Beleggingen die niet kunnen voldoen aan minimumnormen met betrekking tot sociale, ecologische of bestuursaangelegenheden worden uitgesloten van de portefeuille. De lijst van uitgesloten sectoren wordt elk kwartaal herzien, bijgewerkt en gepubliceerd.



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt minstens twee derde van zijn activa in geëffectiseerde beleggingen met vaste en vlottende rente, met inbegrip van onder andere door vermogen gedekte effecten (asset-backed securities, ABS), door woninghypothek gedekte effecten (residential mortgage-backed securities, RMBS) en door commerciële hypothek gedekte effecten (commercial mortgage-backed securities, CMBS). Het Fonds kan ook beleggen in zeker gestelde leenobligaties (collateralised loan obligations, CLO).

Het Fonds kan tot 100% van zijn activa beleggen in ABS, MBS en CMBS waar ook ter wereld uitgegeven met een kredietrating van of onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander kredietratingbureau voor effecten met een rating en een impliciete rating van Schroders voor effecten zonder rating). De onderliggende activa van de door vermogen gedekte effecten kunnen creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, transportfinanciering en leningen aan kleine bedrijven zijn.

Het Fonds kan tot 30% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating die onder 'investment grade' ligt (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 activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de duurzaamheidskenmerken van potentiële beleggingen aan de hand van een propriëtaire tool. Het Fonds belegt enkel in activa waarvan wordt geacht dat ze op basis van een ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale drempel overschrijden.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De strategie is erop gericht effecten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken bieden.

De Beleggingsbeheerder tracht zekerheden, structuren of agenten die een zware last leggen op het milieu en de maatschappij of die een aanvaardbaar bestuur ontberen te vermijden, bestraffen of uit te sluiten.

Dat omvat:

- De uitsluiting van sectoren, activa of zekerheden die volgens de Beleggingsbeheerder een aanzienlijke niet-gecompenseerde last voor het milieu en een zware niet-gerechtigde maatschappelijke last inhouden
- Het opnemen van effecten die blijken geven van verbeteringen op het vlak van bestaande activa, leningsvoorwaarden of bestuur op basis van de evaluatiemethodiek van de Beleggingsbeheerder.

Effecten worden ingedeeld aan de hand van ecologische, sociale en governancefactoren met behulp van een scorekaartsysteem en krijgen punten toegekend op een schaal van 100 punten/100 procent. Deze scores worden vervolgens omgezet in een puntensysteem van 1 t.e.m. 5 sterren, waarbij een score van 5 sterren de hoogst haalbare is. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat ten minste 80% van het vermogen van het Fonds wordt belegd in de 3 hoogste duurzaamheidscategorieën (3, 4 of 5 sterren) en zal 100% van zijn vermogen beleggen in effecten met 2 sterren of meer.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools Beleggingsbeheerder, enquêtes, ESG-vragenlijsten, openbaar beschikbare informatie, securitisaties en onderzoek van derde partijen.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals

beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- Ten minste 80% van de activa in het Compartiment maakt deel uit van de top 3 van de Duurzaamheidscategorieën (3, 4 en 5 sterren) en zal 100% van zijn activa beleggen in activa met een categorie van 2 of meer sterren, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Vanwege de aard van de activa van het Compartiment zijn de beginselen van goed bestuur van A) goede managementstructuren, B) betrekkingen met werknemers, C) beloning van het betrokken personeel en D) naleving van belastingwetgeving niet direct of volledig van toepassing.

Als onderdeel van ons kader voor goed bestuur zorgt de Beleggingsbeheerder ervoor dat de speciale instrumenten (SPV's – de structuur waarin de activa zijn ondergebracht) worden opgezet in rechtsgebieden die een goed onderlegd wettelijk kader voor ondernemingen hebben, een goede Corporate Governance hebben en onder toezicht staan van lokale wetten, beleidslijnen en regelgeving. Een van de vele kenmerken van securitisatie is dat als afzonderlijke SPV, of pool van activa, de securitisatie over het algemeen geen beheerd 'continuïteitsbeginsel' is. We beoordelen het fiduciaire gedrag van partijen in de structuur zoals servicers, onderpandbeheerders en trustees, en praktijken die risico's beperken, het afstemmen van belangen en het voorkomen van conflicten.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

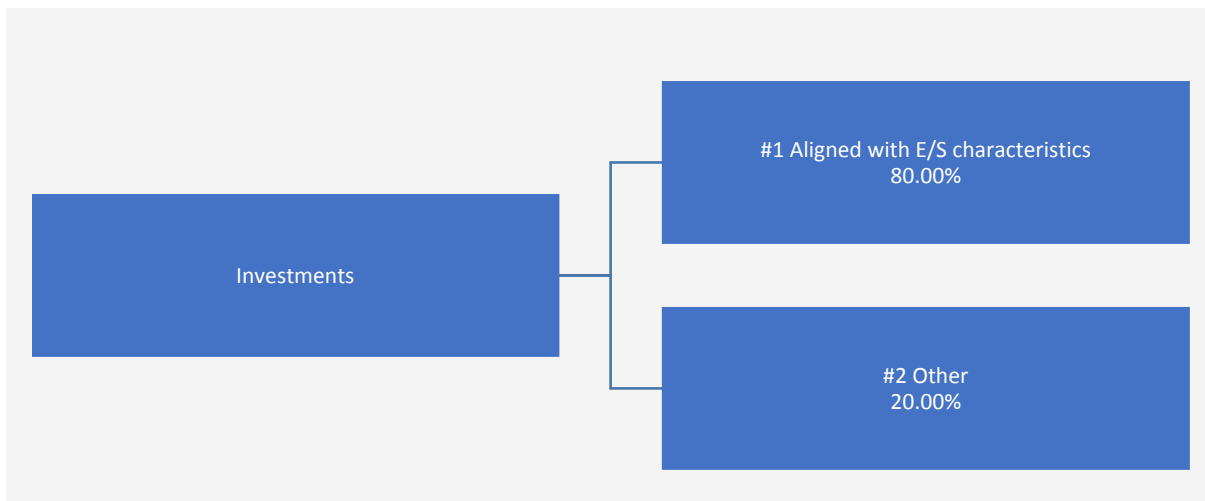
De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Compartiment dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken. Dit betekent beleggingen die in de top 3 van de Duurzaamheidscategorieën worden gerangschikt volgens de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Het vermelde minimumaandeel in #1 geldt onder normale marktomstandigheden.

#2 Overige omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren. #2 omvat ook alle beleggingen die niet zijn afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken), omdat ze niet zijn gerangschikt in de top 3 van de Duurzaamheidscategorieën volgens de beoordelingscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) of andere beleggingen te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

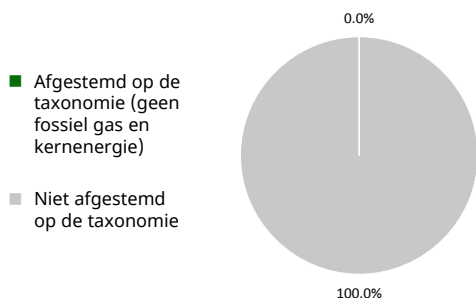
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

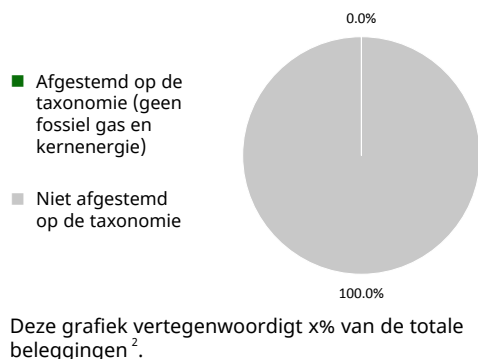
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren. #2 omvat ook beleggingen die niet zijn afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken), omdat ze niet zijn gerangschikt in de top 3 van de Duurzaamheidscategorieën volgens de beoordelingscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) of andere beleggingen te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 9, alinea's 1 tot en met 4a, van Verordening (EU)2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Social Impact Credit

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300YH78G2CDHL6585

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Vooralsnog bevat het geen lijst met sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● Ja

●○ Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen:

- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen ten belope van 67,00%

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben

- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- met een sociale doelstelling
- Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.

Het Fonds verbindt zich ertoe te minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen. Binnen dit algemene engagement is er een minimale verplichting om minstens 67% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is zijn activa te beleggen in vastrentende en variabele effecten uitgegeven door wereldwijde overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze positief zullen bijdragen aan socialeontwikkelingsthema's. Deze thema's omvatten, zonder beperking:

- Duurzame infrastructuur (zoals connectiviteit, duurzame energie en schoon water)
- Economische inclusie (zoals opleiding, gendergelijkheid, personeelsdiversiteit, toegang tot financiën en waardig werk)
- Gezondheid en welzijn (zoals geneesmiddelen en gezondheidszorgdiensten);

Het Fonds kan ook beleggen in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal duurzame beleggingen voor het Fonds selecteren uit een universum die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van de onderneming, het land of de doelobligatie aan thema's op het gebied van sociale impact, die zelf stroken met een of meer van de SDG's van de VN, naast de beoordeling van de impact door de Beleggingsbeheerder via zijn eigen scorekaart. Het beleggingsproces is afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Het Fonds kan ook beleggen in sociale, duurzaamheids- en groene obligaties, dit zijn obligaties die specifiek bedoeld zijn voor de aanpak van sociale problemen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

De Beleggingsbeheerder is verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldoet. De Beleggingsbeheerder houdt mogelijk rekening met de mate waarin de inkomsten, de bedrijfsactiviteiten of het gebruik van de opbrengsten van een doelobligatie van de uitgevende instelling bijdragen tot een ecologische of sociale doelstelling (naargelang het geval), en met specifieke kernprestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een ecologische of sociale doelstelling (naargelang het geval) te beoordelen. Het resultaat van de hierboven geschetste Beleggingsstrategie is de lijst met beleggingen die voldoen aan de selectiecriteria, dit vertegenwoordigt het beleggingsuniversum. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks toezicht gehouden op de naleving van het minimumaandeel duurzame beleggingen. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de impact is. In het bijzonder past de Beleggingsbeheerder kwantitatieve en/of kwalitatieve criteria toe om ondernemingen te identificeren die naar verwachting positief zullen bijdragen aan het bereiken van een of meer SDG's van de VN, zoals kwaliteitsonderwijs (SDG 4), gendergelijkheid (SDG 5) en eerlijk werk (SDG 8). Voorbeelden van de indicatoren zijn de vertegenwoordiging van vrouwen in de beroepsbevolking en het percentage vrouwen in leidinggevende posities. Daarnaast wordt er een gedetailleerde beoordeling uitgevoerd van de impact van elk bedrijf, land of elke obligatie (naargelang het geval) door het invullen van een eigen scorekaart. De impactscorekaart focust op de impact die een bedrijf, land of obligatie naar verwachting zal hebben. De Beleggingsbeheerder houdt rekening met diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf, het land of de obligatie bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat het bijhouden van Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf, het land of de obligatie in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie.

Na het afronden van deze stappen zal Schroders' Impact Assessment Group (IAG) de impactscorekaart valideren en goedkeuren, zodat het bedrijf of de obligatie in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam.

Meer informatie over hoe de Beleggingsbeheerder ervoor zorgt dat beleggingen gedaan worden met als doel het genereren van een positief sociaal of ecologisch effect samen met een financieel rendement binnen het Fonds is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/global/individual/impact-investing/>

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)

Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en additionele **PAI 4** in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverstarring over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens))
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het beleggingsproces, aangezien een propriëtaire tool van Schroders verschillende PAI's bevat als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algemene maatschappelijke score van een emittent wordt rekening gehouden met een of meer van de PAI's 11, 12, 13 en 14 (maatschappelijke en werknemerszaken) en PAI 14 van Bijlage 1 Tabel 3 (aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenkwesaties en -incidenten). Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. Emittenten die zijn geïdentificeerd als achterblijvers kunnen worden geselecteerd voor het aangaan van een dialoog. De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten over onderwerpen zoals mensenrechten in de waardeketen (in verband met PAI 11) en inclusie en diversiteit, waarbij onderwerpen zoals genderdiversiteit in de raad van bestuur of genderloonkloven aan bod komen (in verband met PAI 12 en 13). Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (i) duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen die volgens de Beleggingsbeheerder positief zullen bijdragen aan thema's op het gebied van de sociale ontwikkeling. Deze thema's omvatten, zonder beperking:

- Duurzame infrastructuur (zoals connectiviteit, duurzame energie en schoon water)
- Economische inclusie (zoals opleiding, gendergelijkheid, personeelsdiversiteit, toegang tot financiën en waardig werk)
- Gezondheid en welzijn (zoals geneesmiddelen en gezondheidszorgdiensten);

en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal duurzame beleggingen voor het Fonds selecteren uit een universum die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van de onderneming, het land of de doelobligatie aan thema's op het gebied van sociale impact, die zelf stroken met de SDG's van de VN, naast de beoordeling van de impact door de Beleggingsbeheerder via zijn eigen kader en tools voor impactbeheer (waaronder een impactscorekaart). Het Fonds kan ook beleggen in sociale, duurzaamheids- en groene obligaties, dit zijn obligaties die specifiek bedoeld zijn voor de aanpak van sociale problemen.

Het Fonds maakt deel uit van de Impact Driven-strategieën van Schroders. Daarom past het Fonds zeer selectieve beleggingscriteria toe en is het beleggingsproces afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Dit betekent dat een beoordeling van de impact verwerkt zit in de stappen van het beleggingsproces. Alle duurzame beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan dit kader.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke ecologische of sociale schade veroorzaken en die werken met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven die deel uitmaken van het Fonds om de duurzaamheidspraktijken en de sociale en ecologische impact te verbeteren van de onderliggende ondernemingen waarin is belegd. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 activa in een reeks effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds kan:

- tot 60% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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);
- tot 30% van zijn activa beleggen in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% van zijn activa in voorwaardelijk converteerbare obligaties; en
- tot 20% van zijn activa beleggen in door activa gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Beleggingen bestaan uit obligaties waarbij de producten en diensten, de bedrijfsactiviteiten of het gebruik van opbrengsten voor een doelobligatie van de uitgevende instelling positief bijdragen aan thema's op het gebied van sociale impact, die zelf stroken met ten minste één van de SDG's van de VN. Om obligaties te identificeren die een direct verband hebben met een SDG van de VN past de Beleggingsbeheerder een twee-fasebenadering toe:

- De eerste past kwantitatieve en/of kwalitatieve criteria toe (na een eerste screening om bepaalde activiteiten, bedrijfstakken of groepen uit te sluiten) om te beoordelen in welke mate de onderneming, het land of de doelobligatie bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling (naargelang van toepassing). Dit kan het in aanmerking nemen van inkomsten, bedrijfsactiviteiten of het gebruik van de opbrengsten van een doelobligatie omvatten.
- De tweede bestaat uit een gedetailleerde beoordeling van de impact van het bedrijf, het land of de obligatie (indien van toepassing) waarbij een eigen impactscorekaart wordt ingevuld. De Beleggingsbeheerder houdt rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf, het land of de obligatie bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat doorgaans Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf, het land of de obligatie in de loop van de tijd op te volgen.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Schroders' Impact Assessment Group (IAG) zal vervolgens de impactscorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf of de obligatie in aanmerking komen voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam. In enkele uitzonderlijke gevallen kan fase 2 en de goedkeuring van de IAG later volgen (bijvoorbeeld bij een zeer tijdsgevoelige belegging).

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld. Het universum omvat (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, met name de tabaksproductie of enig ander deel van de waardeketen van tabak (leveranciers, distributeurs, detailhandelaren, licentiegevers), en bedrijven die inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Details over de opbrengstdrempels en bepaalde andere uitsluitingen die het Fonds toepast, worden vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die geen wezenlijke sociale of ecologische schade veroorzaken en die werken met praktijken op het gebied van goed bestuur, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

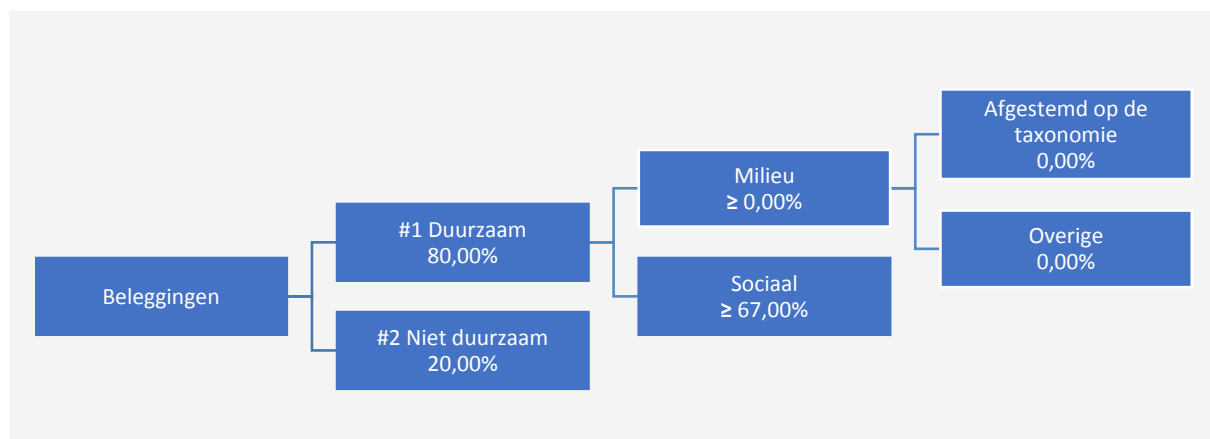
Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De geplande samenstelling van de beleggingen van het Fonds die worden gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat. Het Fonds belegt ten minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen, d.w.z. die zijn opgenomen in **#1 Duurzaam**, in vastrentende en variabele effecten uitgegeven door wereldwijde overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze positief zullen bijdragen aan socialeontwikkelingsthema's. Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoelstellingen, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?**

Single name credit default swaps kunnen worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds te bereiken.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

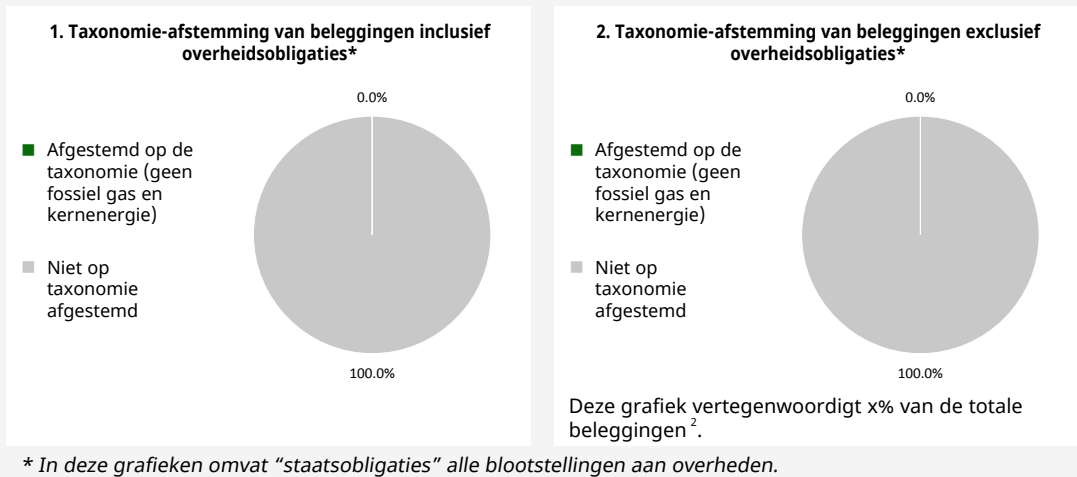
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Hoewel alle duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en sociaal duurzame beleggingen samen altijd het minimumaandeel van 80% duurzame beleggingen van het Fonds vormen, verbinden we ons niet tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling omdat de beleggingsstrategie van het Fonds geen specifieke ecologische doelstelling heeft. Hierdoor is het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling 0%.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 67% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Strategic Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): Q3NPQRTNZ48H5X7KI692

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD hedged index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de Bloomberg Multiverse ex

Treasury A+ to B- USD Hedged index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. Kwantitatief: dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:
 - via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen). Middels de toepassing van een waarschuwingssysteemmelding als een of meer relevante indicatoren een waarde overschrijden. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

Kwalitatief: Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden in aanmerking genomen via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en sommige worden in aanmerking genomen via andere externe gegevensbronnen) en sommige door middel van een dialoog. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Deze omvatten bedrijfsbrede uitsluitingen van Schroders met betrekking tot:

- Controversiële wapens: PAI 14 Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

De propriëtaire tool van Schroders bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een bedrijfsemissent worden bijvoorbeeld de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6 meegenomen.

De aantrekkelijkheid van een bepaalde overheidsemissent als belegging voor de portefeuille is gebaseerd op zijn vermogen om zijn obligatiehouders op de lange termijn te betalen, dus als onderdeel van ons proces overwegen we de materialiteit van PAI's 15 (broeikasgasintensiteit) en 16 (landen waarin wordt geïnvesteerd die het slachtoffer zijn van maatschappelijke schendingen) om te bepalen of we deze moeten beschouwen als gebieden die potentieel zorgwekkend zijn.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog bijvoorbeeld aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's 1, 2, 3 en 4. We streven er ook naar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2) en het inkopen van duurzame energie (PAI 5).

Er zijn over het algemeen minder gelegenheden om de dialoog aan te gaan met overheidsemissanten dan met bedrijfsemissanten, maar desalniettemin streven wij ernaar om op periodieke basis de dialoog aan te gaan met overheids- en supranationale emittenten, voornamelijk met betrekking tot hun benadering van strategieën voor een netto-nuluitstoot (met betrekking tot PAI 15, broeikasgasintensiteit).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://mybrand.schroders.com/m/4ab13771bdddcd9d/original/Statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors.pdf>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in diverse valuta's en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld. Het Fonds kan:

- tot 10% van zijn activa beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.
- tot 50% van zijn vermogen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau); en
- tot 100% van zijn activa in door vermogen gedekte effecten, door commerciële hypotheek gedekte effecten, en/of door woninghypotheek gedekte effecten uit de hele wereld, en met een kredietrating van of onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau). De onderliggende activa kunnen creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, leningen aan kleine bedrijven, leasingcontracten, commerciële hypotheeken en woninghypotheeken zijn.

Het Fonds kan tot 15% van zijn activa beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect of CIBM Direct).

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:

- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag; en
- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. In het kader van dit selectieproces houdt de Beleggingsbeheerder ook rekening met de inzet van bedrijven voor duurzame thema's zoals verantwoorde financiering, afvalbeheer, beperking van klimaatverandering, onderwijs, gezondheid en welzijn, en kringloopverpakkingen. De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringloopeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfagenerering stimuleert.

Bij het evalueren van duurzaamheidsfactoren van overheidsemissanten gaat de Beleggingsbeheerder ervan uit dat landen met een stabiele en niet-corrupte regering waarschijnlijk meer bereid en in staat zijn hun schulden af te betalen, terwijl politieke overwegingen, inclusief de impact van sociale en governancefactoren, een invloed

kunnen hebben op het inflatie- en valutaprofiel van een land, en dus ook een wezenlijke impact kunnen hebben op de reële waarde van de schuld. De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor deze analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. Voor bedrijfsemissanten voert de Beleggingsbeheerder ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clusterunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Multiverse ex-Treasury A+ to B- USD hedged index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzaamheidsobligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

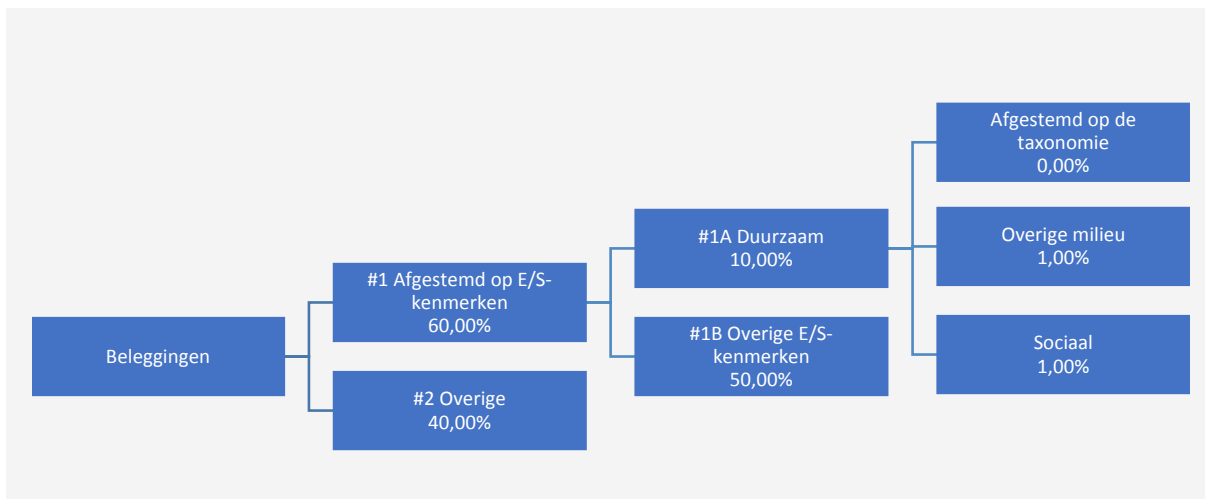
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool van Schroders' of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoelstellingen als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

Ja:

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- In fossiel gas In kernenergie
 Nee

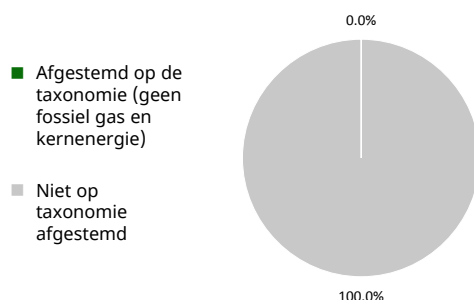
emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

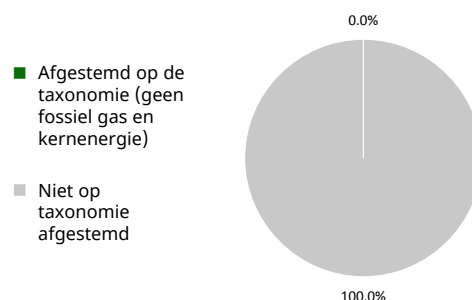
- **omzet**, een weerspiegeling van het aandeel opbrengsten uit groene activiteiten van de bedrijven waarin wordt belegd
- **kapitaaluitgaven** (CapEx), die blijken van de groene investeringen die door de worden zijn gedaan waarin is belegd, bijv. voor een overgang naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Strategic Credit

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300402PQWGGYQR877

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het Fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert de naleving van het kenmerk om een positieve absolute duurzaamheidsscore te handhaven aan de hand van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen

haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het beleggingsproces, aangezien de propriëtaire tool van Schroders verschillende PAI's bevat als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) meegenomen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI. PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's 1, 2, 3 en 4. We streven er ook naar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2) en het inkopen van duurzame energie (PAI 5).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds kan tot 100% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau).

Het Fonds kan ook een blootstelling van 25% aan converteerbare obligaties en obligaties met warrants nastreven. De blootstelling aan converteerbare obligaties kan 10% in voorwaardelijk converteerbare obligaties omvatten.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan ook beleggen in derivaten om long- of shortposities te nemen in de onderliggende activa van deze derivaten.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:

- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag.
- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenering stimuleert.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit effecten met vaste of vlottende rente en Geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit, overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen en aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating, overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, aandelen uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen en aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore, op basis een propriëtaire tool van Schroders.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre_. Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgaande instelling een goed bestuur aantoont op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een positieve absolute duurzaamheidsscore te handhaven, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde

minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

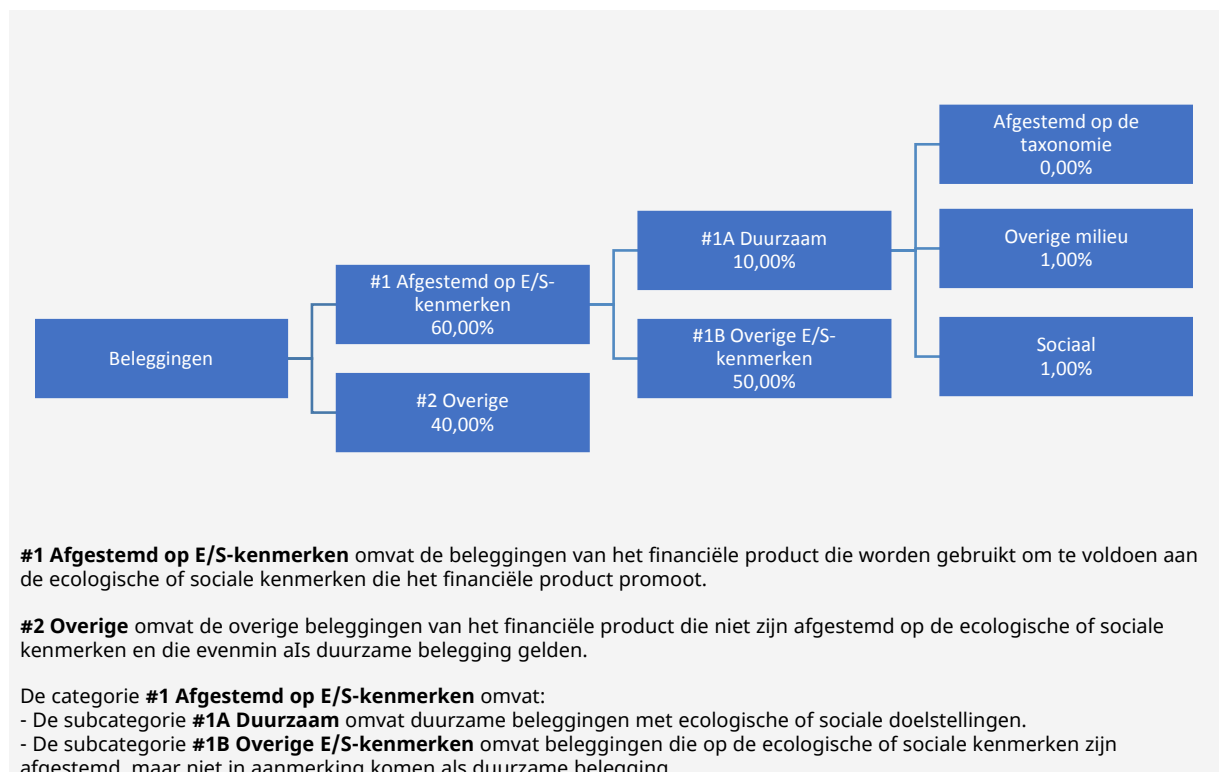
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

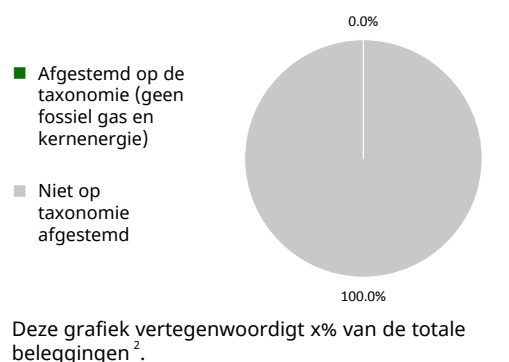
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

kenmerken
verwezenlijkt die dat
product promoot.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Sustainable Asian Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300B7ECKLDTN5I839

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 50,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders' vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders' gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 50% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige via betrokkenheid. Meer details over hoe hiermee tijdens de referentieperiode rekening is gehouden, vindt u hieronder.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces via de bottom-up aandelenanalyse op bedrijfsniveau. Het beleggingsteam voor Aziatische aandelen gebruikt een propriëtaire tool die een kader biedt voor het analyseren van de relatie van een bedrijf met zijn belanghebbenden en de duurzaamheid van zijn bedrijfsmodel en die de PAI's 1, 2, 3 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) bestrijkt. PAI-indicatoren kunnen verder worden bekeken via het PAI-dashboard van Schroders.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's. We streven er bijvoorbeeld naar om de dialoog aan te gaan met verschillende emittenten over doelen voor nul-netto CO₂-uitstoot (PAI 1, 2, 3), het inkopen van duurzame energie (PAI 5) en andere betrokkenheidsthema's zoals genderdiversiteit in de raad van bestuur (PAI 13).

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van bedrijven op de markten van Azië-Pacific (uitgezonderd Japan) of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winsten genereren uit de regio Azië-Pacific.

De
beleggingsstrategie
stuurt
beleggingsbeslissing-

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

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 zijn 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 kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan minder dan 30% van zijn activa (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) beleggen in China A-Aandelen via:

- de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect,
- de Qualified Foreign Investor (QFI)-regeling;
- aandelen die genoteerd zijn aan de STAR Board en de ChiNext Market, en
- Gereguleerde Markten.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Het beleggingsuniversum wordt geëvalueerd met behulp van diverse propriëtaire tools en externe ratingdiensten. Bedrijven die mogelijk in aanmerking komen voor belegging worden geëvalueerd vanuit stakeholdersperspectief volgens criteria zoals (1) goede governancepraktijken, (2) impact op het milieu en de lokale gemeenschappen, en (3) eerlijke en rechtvaardige behandeling van werknemers, leveranciers en klanten.

Bij de opbouw van de portefeuille worden de bedrijven in het onderste kwintiel op basis van de algemene duurzaamheidsscore van de Beleggingsbeheerder in eerste instantie uitgesloten.

Als de Beleggingsbeheerder echter op basis van eigen analyse en lopende gesprekken met een bedrijf van mening is dat het bedrijf concrete maatregelen neemt om uit bedrijfssegmenten te stappen die niet beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria of om vastgestelde zwakke punten aan te pakken, kan het bedrijf toch in aanmerking komen voor belegging.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven op de markten van Azië-Pacific of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren uit de regio Azië-Pacific.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clusterterrorismen, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden

onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre_ Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria van het Fonds 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 80%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC Asia Pacific ex Japan (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

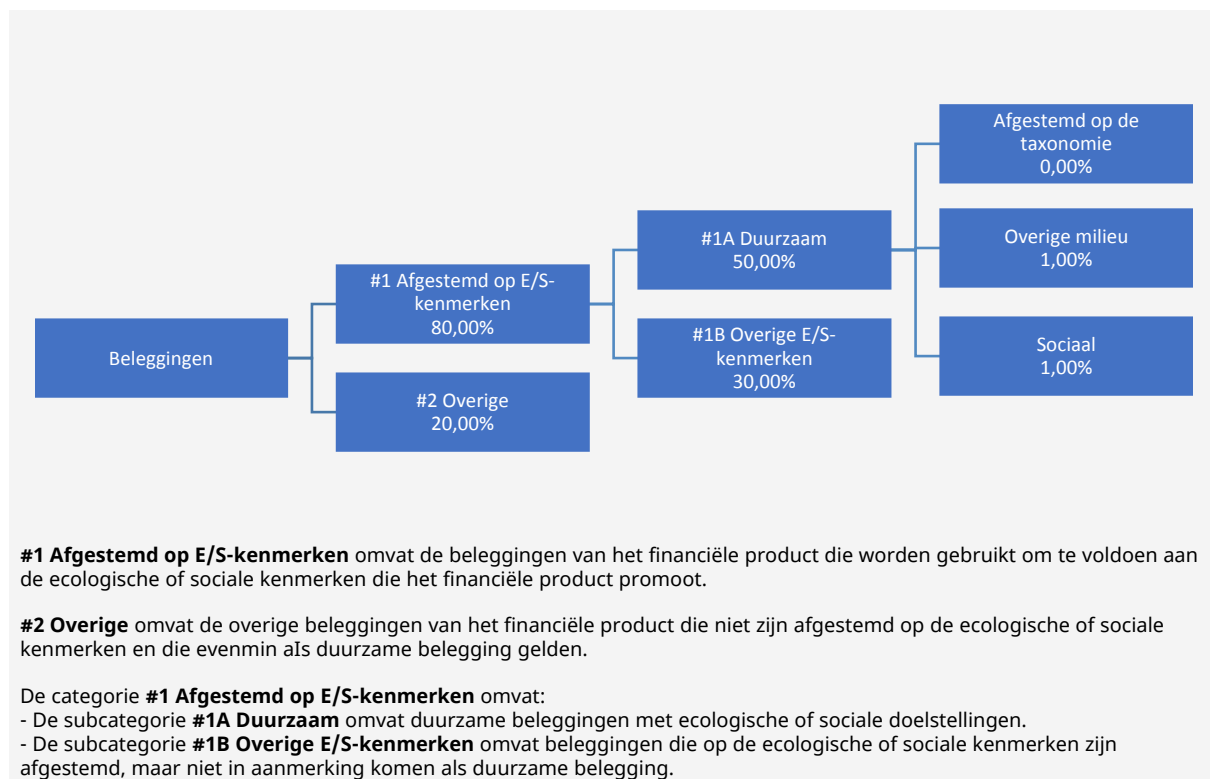
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 50% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

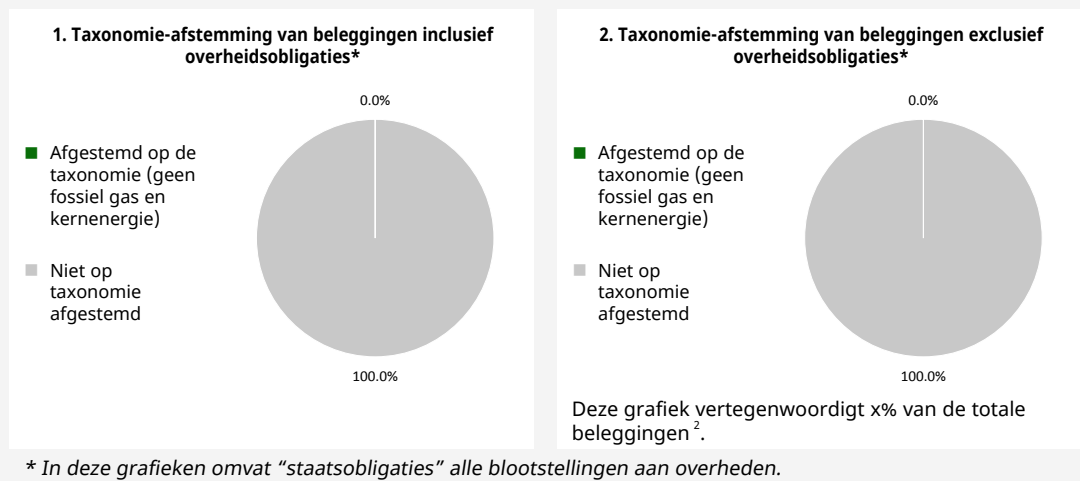
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Sustainable Euro Credit

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493003OZ3JFD52K6J04

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal deel duurzame beleggingen van 55,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE Bank of America Euro Corporate index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 55% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de ICE Bank of America Euro Corporate index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de ICE Bank of America Euro Corporate index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 55% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving van deze vereisten toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met

kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale

ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het beleggingsproces, aangezien een propriëtaire tool van Schroders verschillende PAI's bevat als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) meegenomen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI. PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's 1, 2, 3 en 4. We streven er ook naar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2), het inkopen van duurzame energie (PAI 5).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in of zijn afgedekt naar de euro die zijn uitgegeven door bedrijven en andere emittenten van niet-staatsobligaties, overheden, overheidsinstellingen en supranationale entiteiten uit de hele wereld.

Bij de effectenanalyse vergelijkt het Fonds emittenten in de context van hun sector- en landgenoten.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE Bank of America Euro Corporate index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

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 zijn 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 kan:

- tot 30% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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);
- tot 20% van zijn activa beleggen in staatsobligaties;
- tot 20% van zijn activa beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten; en
- tot 20% van zijn activa beleggen in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% van zijn activa in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De strategie past screenings toe om best-in-class bedrijven te combineren met beleggingen in emittenten die blijk geven van goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken. Dat gebeurt door:

- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag.
- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. In het kader van dit selectieproces houdt de Beleggingsbeheerder ook rekening met de inzet van bedrijven voor duurzame thema's zoals verantwoorde financiering, afvalbeheer, beperking van klimaatverandering, onderwijs, gezondheid en welzijn, en kringloopverpakkingen.

Het Fonds kan ook strategisch beleggen in groene, sociale en duurzame obligaties. De selectie van groene, sociale en duurzame obligaties houdt ook in dat de algemene duurzaamheid van de emittent wordt geëvalueerd, via de analyse van de aanwending van de opbrengst. Een groene obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een ecologische doelstelling. Een sociale obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een sociale doelstelling. Een duurzame obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een zowel sociale als ecologische doelstellingen.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenering stimuleert.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit effecten met vaste of vlottende rente die luiden in verschillende valuta's en zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld. Het universum omvat (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE Bank of America Euro Corporate index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 55% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>. Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria van het Fonds 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 80%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de ICE Bank of America Euro Corporate index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

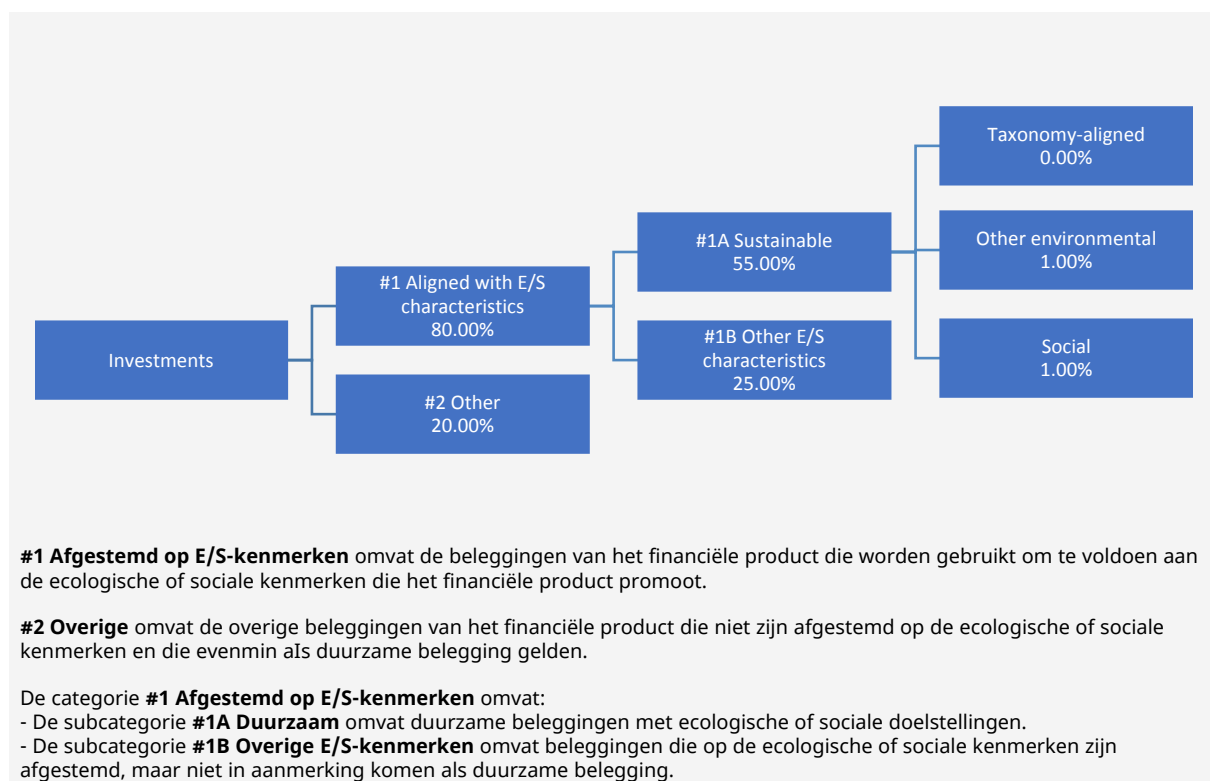
positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 55% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool van Schroders of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

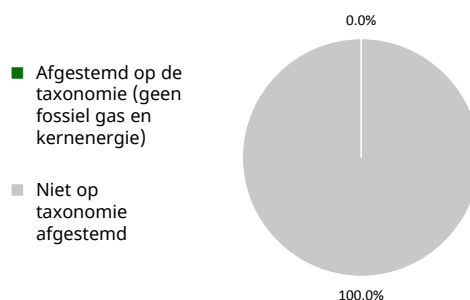
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

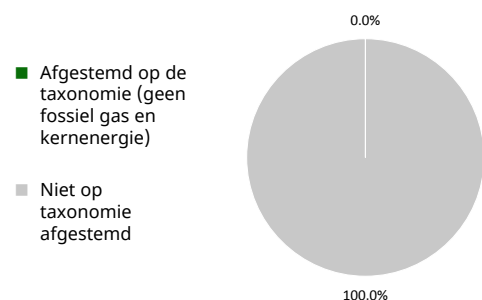
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen ².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke

verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: **Schroder International Selection Fund Sustainable Global Credit Income Short Duration**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): **5493006ZQNNBQCGW4K92**

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 50,00% omvatten <ul style="list-style-type: none"><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden<input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR hedged index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR hedged index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire

het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR hedged index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon. De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 50% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor-

kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale

ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het beleggingsproces, aangezien de propriëtaire tool van Schroders verschillende PAI's bevat als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6 meegenomen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's 1, 2, 3 en 4. We streven er ook naar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2) en het inkopen van duurzame energie (PAI 5).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in obligaties van beleggingskwaliteit en hoogrentende obligaties die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen uit de hele wereld, met inbegrip van de opkomende markten. De strategie van het Fonds zal een algemene duration van minder dan vier jaar hebben, maar dit belet het Fonds niet om te beleggen in obligaties met een duration van meer dan vier jaar. De Beleggingsbeheerder meent dat de strategie van een korte duration het algemene renterisiconiveau zou moeten beperken.

Het Fonds kan:

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

- meer dan 50% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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);
- tot 20% van zijn activa beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten;
- tot 10% van zijn activa beleggen in converteerbare obligaties (met inbegrip van voorwaardelijk converteerbare obligaties); en
- tot 10% van zijn activa beleggen in Beleggingsfondsen van het open type.

De Beleggingsbeheerder streeft er ook naar verliezen te beperken door de activa-allocatie van het Fonds te diversifiëren over andere segmenten van de markt dan degene die zijn geïdentificeerd als segmenten met een hoog risico op een wezenlijk negatief rendement of hoofdsomrisico.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR hedged index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven 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 zijn 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 kan ook beleggen in derivaten om long- of shortposities te nemen in de onderliggende activa van deze derivaten. De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie past structurele duurzaamheidsthema's en screenings toe om best-in-class bedrijven te combineren met beleggingen in emittenten die blijk geven van goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken. Dat gebeurt door:

- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag.
- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. In het kader van dit selectieproces houdt de Beleggingsbeheerder ook rekening met de inzet van bedrijven voor duurzame thema's zoals de beperking van klimaatverandering, economische inclusie, en gezondheid en welzijn.

De selectie van groene, sociale en duurzame obligaties houdt ook in dat de algemene duurzaamheid van de emittent wordt geëvalueerd, via de analyse van het gebruik van. Een groene obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een ecologische doelstelling. Een sociale obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een sociale doelstelling. Een duurzame obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een zowel sociale als ecologische doelstellingen.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfagenerering stimuleert.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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/>

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het

Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld. Het universum omvat echter (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR hedged index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>. Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat ten minste 90% van het deel van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in ondernemingen is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria van het Fonds 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoont op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 80%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR hedged index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

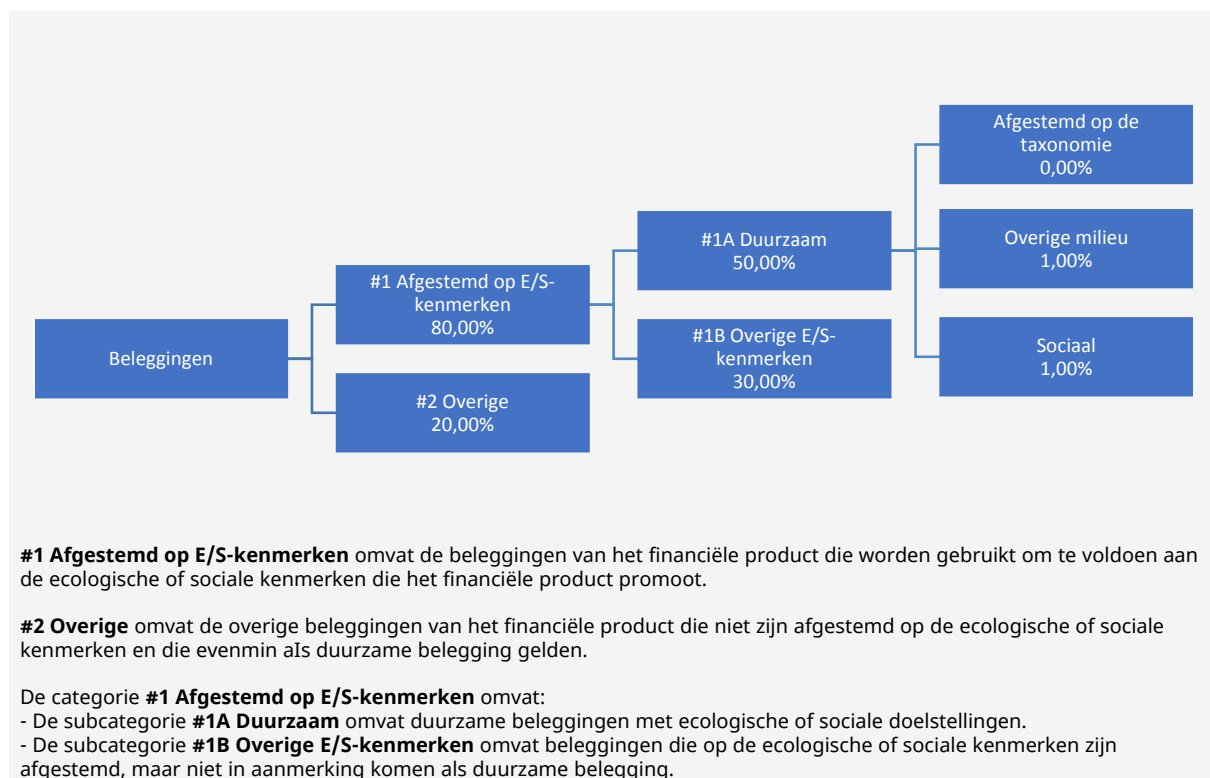
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 50% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool van Schroders' of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk van de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

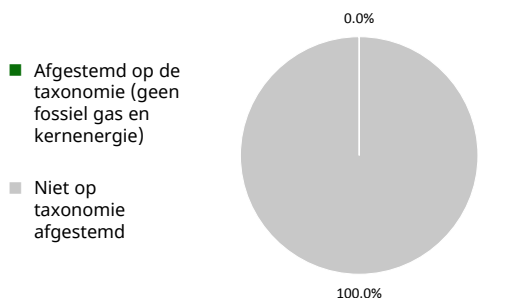
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

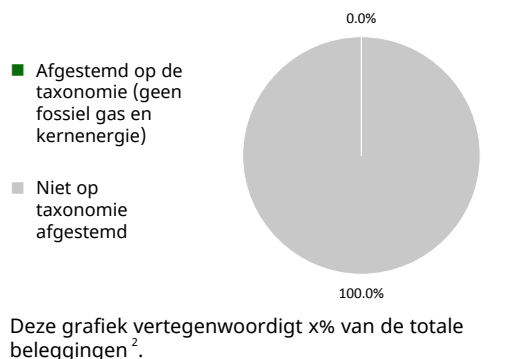
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

kenmerken
verwezenlijkt die dat
product promoot.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Sustainable Global Growth and Income

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300UPXPBL5GB7UE22

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 50,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country World (Net TR) Index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI All Country World (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI All Country World (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 50% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden en ze worden in het investeringsproces geïntegreerd via de stakeholderanalyse die centraal staat bij de beoordeling en selectie van bedrijven die geschikt worden geacht voor het Fonds. In het proces wordt de impact van de activiteiten van bedrijven op zeven groepen stakeholders onderzocht om de eigenschappen van de geanalyseerde bedrijven op het gebied van duurzame groei op de lange termijn te bepalen, en PAI's dragen rechtstreeks bij aan deze beoordeling. Bij de beoordeling van de algemene milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2, 3 (broeikasgasemissies) en 7 (activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit) meegenomen. Bij de beoordeling van de algemene maatschappelijke score van een emittent worden ook de PAI's 12 (niet-gecorrigeerde genderloonkloof) en 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) meegenomen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via Schroders' PAI-dashboard.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens voor bepaalde PAI's, kan de Beleggingsbeheerder contact opnemen met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verhogen van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

De
beleggingsstrategie
stuurt
beleggingsbeslissing-

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld. Om de dividendopbrengst van het Fonds te verhogen, kan de Beleggingsbeheerder van tijd tot tijd selectief kortlopende callopties op door het Fonds gehouden individuele effecten verkopen. Dat kan soms een nadelige invloed uitoefenen op de vermogensgroei van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country World (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

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 zijn 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 kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een bedrijfseigen screeningtool om de bedrijven uit te sluiten die inzake ESG-prestaties in het onderste kwartiel van het bredere beleggingsuniversum zijn ingedeeld. Individuele namen die door deze screening zijn uitgesloten, kunnen in uitzonderlijke gevallen toch in het belegbare universum worden opgenomen als de Beleggingsbeheerder van mening is dat een bedrijf op de goede weg is om zijn ESG-prestaties te verbeteren. Een negatieve screening versterkt dit proces om specifieke sectoren uit het universum uit te sluiten.

Vervolgens wordt een andere bedrijfseigen screeningtool gebruikt om emittenten met een positieve duurzaamheidsscore te selecteren. Hoewel niet iedere geselecteerde belegging een positieve score zal vertonen, zal de Beleggingsbeheerder er wel voor zorgen dat de portefeuille globaal een positieve score heeft ten opzichte van de benchmark in het beleggingsbeleid. Een belegging met een negatieve score die wordt overwogen voor de portefeuille zal worden onderzocht in het licht van de analyse door de Beleggingsbeheerder van de globale ESG-prestaties van het bedrijf en zijn aangekondigde duurzaamheidsbeleid en -doelstellingen.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI All Country World (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/>

schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre. Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria van het Fonds 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoont op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 80%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI All Country World (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

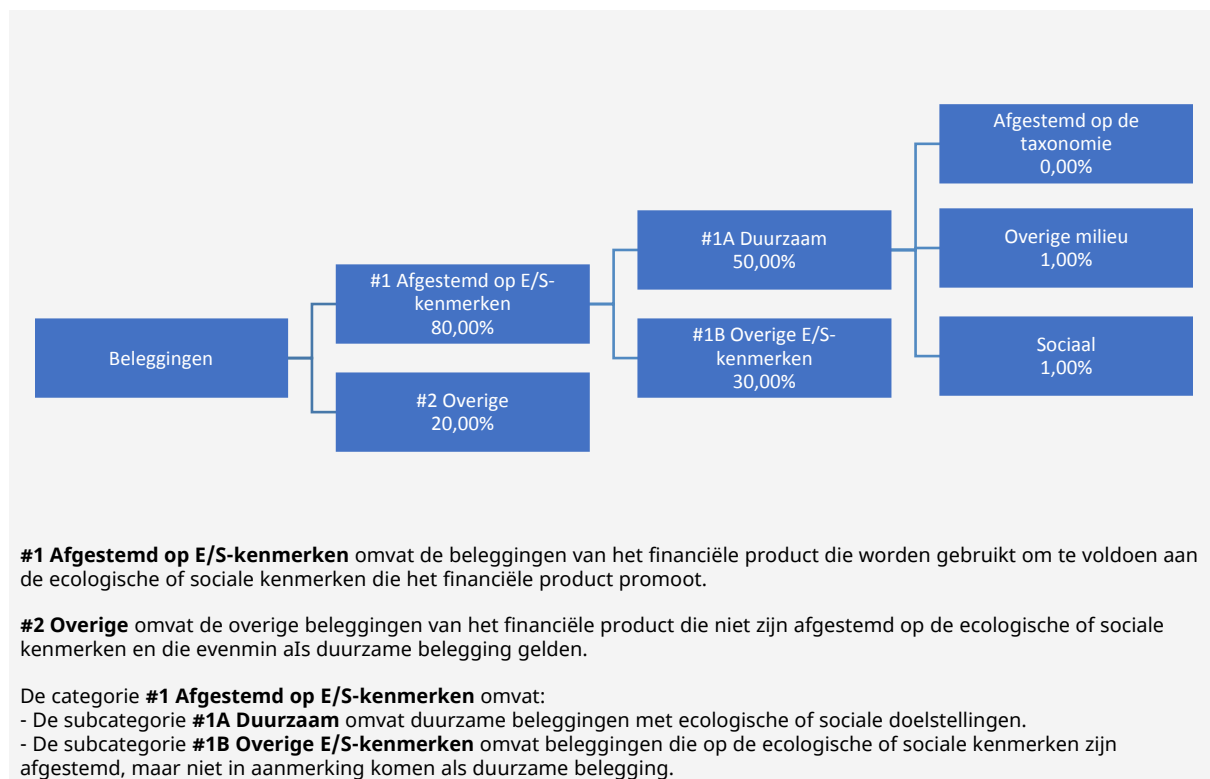
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 50% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

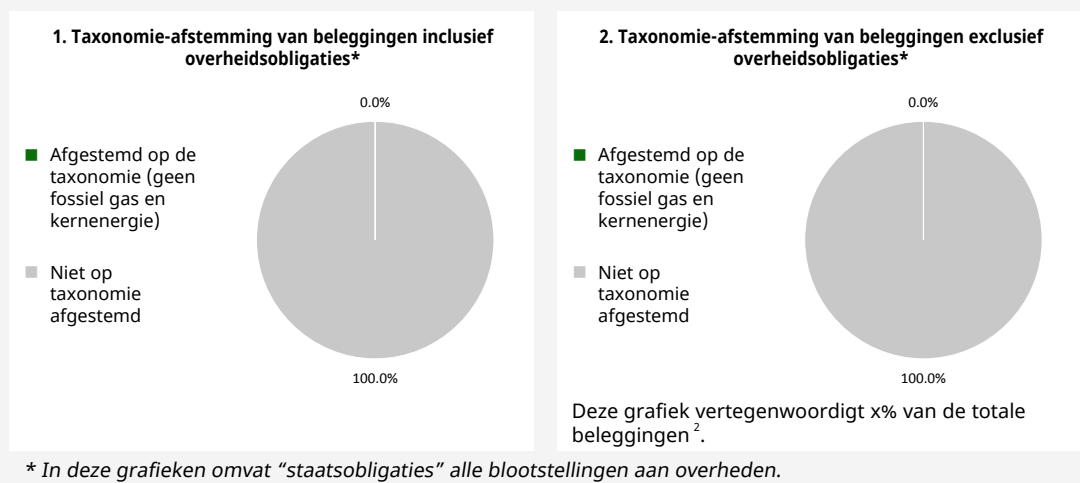
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Sustainable Global Multi Credit

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300N4PLUJQQE2N097

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 50,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- index, afgedekt naar USD, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- index, afgedekt naar USD, op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- index, afgedekt naar USD, in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 50% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor-

kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale

ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het beleggingsproces, aangezien een propriëtaire tool van Schroders verschillende PAI's bevat als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) meegenomen. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI. PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's 1, 2, 3 en 4. We streven er ook naar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2), het inkopen van duurzame energie (PAI 5).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente van en onder 'investment grade' (zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau) die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld, met inbegrip van de opkomende markten.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- index, USD Hedged, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

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 zijn 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 kan:

- meer dan 50% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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);
- tot 20% van zijn activa in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten; en
- tot 30% van zijn activa in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% van zijn activa in voorwaardelijk converteerbare obligaties (CoCo's).

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan ook beleggen in derivaten om long- of shortposities te nemen in de onderliggende activa van deze derivaten.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie past structurele duurzaamheidsthema's en screenings toe om bedrijven die de Beleggingsbeheerder als best-in-class beschouwt te combineren met beleggingen in emittenten die blijken te geven van goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken. Dat gebeurt door:

- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk, maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijken te hebben gegeven van grof wangedrag.
- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. In het kader van dit selectieproces houdt de Beleggingsbeheerder ook rekening met de inzet van bedrijven voor duurzame thema's zoals de beperking van klimaatverandering, economische inclusie, en gezondheid en welzijn.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenering stimuleert.

Het Fonds kan ook strategisch beleggen in groene, sociale en duurzame obligaties. De selectie van groene, sociale en duurzame obligaties houdt ook in dat de algemene duurzaamheid van de emittent wordt geëvalueerd, via de analyse van de aanwending van de opbrengst. Een groene obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een ecologische doelstelling. Een sociale obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een sociale doelstelling. Een duurzame obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een zowel sociale als ecologische doelstellingen.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld. Het universum omvat echter (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- index, afgedekt naar USD, op basis van duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaars en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria van het Fonds 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonbaar op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 80%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Multiverse (TR) ex-Treasury A+ to B- index, afgedekt naar USD, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire tool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

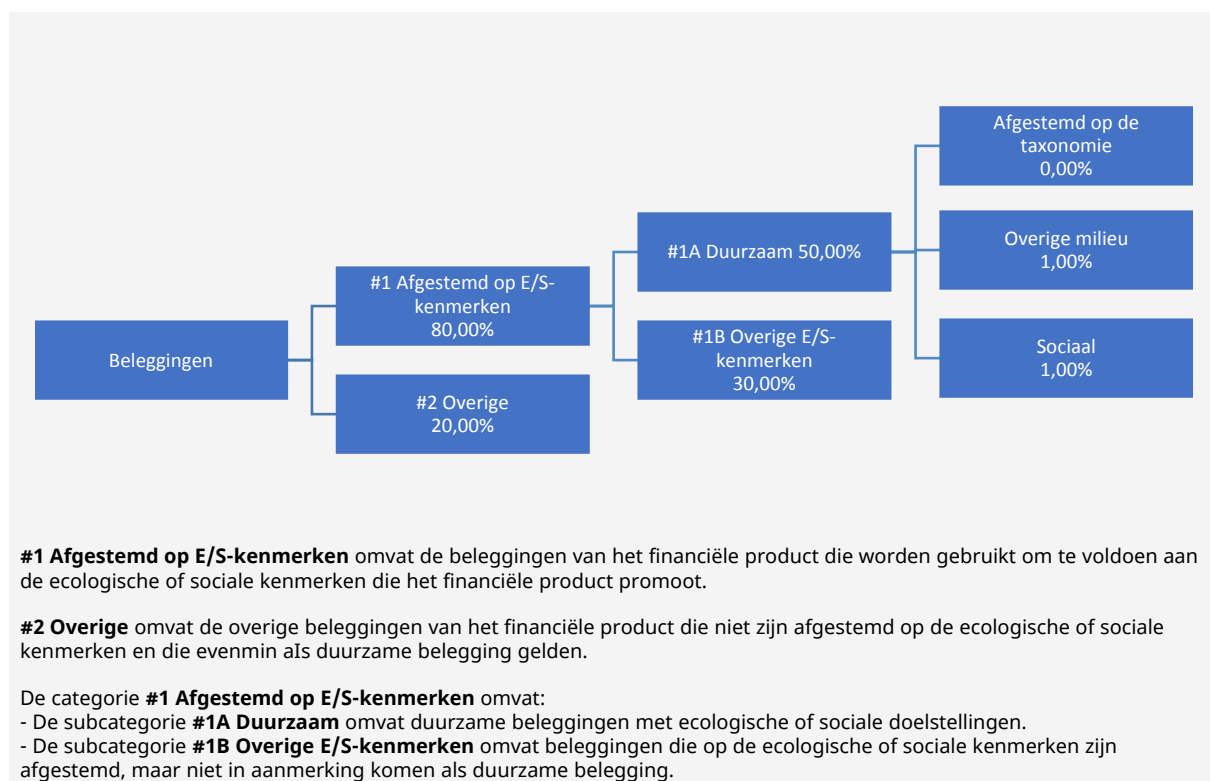
positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 50% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

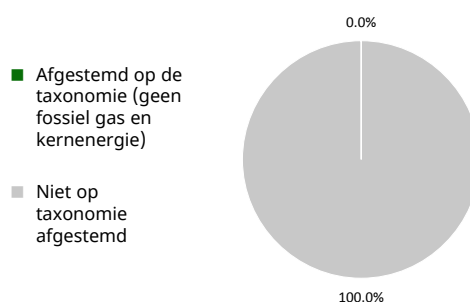
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

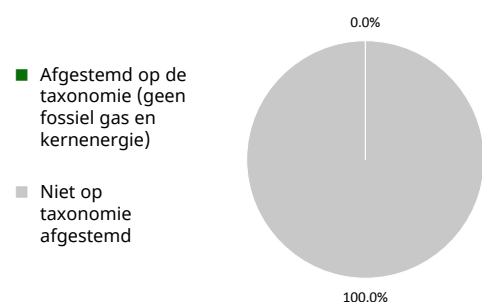
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen ².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke

verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

Productnaam: Schroder International Selection Fund Sustainable Global Sovereign Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300TDFLMR98OUAQ49

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 50,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global Treasury EUR hedged index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Global Treasury EUR hedged index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de Bloomberg Global Treasury EUR hedged index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 50% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met

kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale

ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden in aanmerking genomen via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en sommige worden in aanmerking genomen via andere externe gegevensbronnen) en sommige door middel van een dialoog. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen.

Het beleggingsproces voor deze strategie omvat de uitsluiting van overheidsemissanten die op basis van milieu-, maatschappelijke of ontwikkelingsoverwegingen niet aan onze duurzame criteria voldoen. Overheidsemissanten kunnen daarom worden uitgesloten op grond van onvoldoende vooruitgang of aspiraties op het gebied van milieuverbeteringen (die betrekking hebben op PAI 15 - broeikasgasintensiteit) of van een onbevredigende aanpak om de SDG's van de VN te bereiken of sociale basisvrijheden toe te staan (die betrekking hebben op PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)). De aard van dit Fonds is zodanig dat het niet belegt in bedrijfsobligaties en daarom zijn uitsluitingen van bedrijfsobligaties in de praktijk minder belangrijk dan voor andere Fondsen. Niettemin omvatten de formeel toegepaste uitsluitingen de bedrijfsbrede uitsluitingen van Schroders met betrekking tot:

- Controversiële wapens: PAI 14 Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunition, chemische wapens en biologische wapens).

- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

De propriëtaire tool van Schroders bevat PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. De aantrekkelijkheid van een bepaalde overheidsemissant als belegging voor de portefeuille is gebaseerd op zijn vermogen om zijn obligatiehouders op de lange termijn te betalen, dus als onderdeel van ons proces overwegen we de materialiteit van PAI's 15 (broeikasgasintensiteit) en 16 (landen waarin wordt geïnvesteerd die het slachtoffer zijn van maatschappelijke schendingen) om te bepalen of we deze moeten beschouwen als gebieden die potentieel zorgwekkend zijn.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

Er zijn over het algemeen minder gelegenheden om de dialoog aan te gaan met overheidsemissanten dan met bedrijfsemissanten (waarin dit Fonds niet belegt), maar desalniettemin streven wij ernaar om op periodieke basis de dialoog aan te gaan met soevereine en supranationale emittenten, voornamelijk met betrekking tot hun benadering van strategieën voor een netto-nuluitstoot (met betrekking tot PAI 15, broeikasgasintensiteit).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste en vlottende rente met een kredietrating van of 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) uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen en supranationale entiteiten uit de hele wereld in verschillende valuta's.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global Treasury EUR hedged index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

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 zijn 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 kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan ook contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld – op de staatsobligatiemarkten en voor de activa-allocatiebeslissingen – samen met macro-economische factoren tijdens het hele top-down thematische beleggingsproces van de Beleggingsbeheerder.

Bij het evalueren van duurzaamheidsfactoren van overheidsemissanten gaat de Beleggingsbeheerder ervan uit dat landen met een stabiele en niet-corrupte regering waarschijnlijk meer bereid en in staat zijn hun schulden af te betalen, terwijl politieke overwegingen, inclusief de impact van sociale en governancefactoren, een invloed kunnen hebben op het inflatie- en valutaprofiel van een land, en dus ook een wezenlijke impact kunnen hebben op de reële waarde van de schuld. Er wordt ook rekening gehouden met milieueffecten, die van groter belang kunnen zijn op langere termijn. De benadering van de Beleggingsbeheerder omvat het gebruik van de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders om de landen te rangschikken door hun prestaties op het vlak van uiteenlopende duurzaamheidsgerelateerde indicatoren te meten.

Voor staatsobligaties zijn alleen die overheidsemissanten opgenomen waarvan de activiteiten en het gedrag in overeenstemming zijn met de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Landen waar onvoldoende vooruitgang wordt geboekt, komen niet in aanmerking voor opname in het universum. Ter ondersteuning van het doel om alleen kapitaal toe te wijzen aan emittenten die kunnen aantonen dat hun gedrag in overeenstemming is met de SDG's van de VN, worden landen ook beoordeeld op andere kerncriteria over de mate van politieke en civiele vrijheid die hun burgers hebben en hun toewijding om klimaatverandering en milieuproblemen aan te pakken. Uitzonderingen op de criteria kunnen worden toegestaan door de toewijzing aan groene, sociale en duurzame staatsobligaties (SGSS) van overheden die anders zouden worden uitgesloten. De selectie van groene, sociale en duurzame obligaties houdt ook in dat de algemene duurzaamheid van de emittent wordt geëvalueerd, via de analyse van de aanwending van de opbrengst. Een groene obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een ecologische doelstelling. Een sociale obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een sociale doelstelling. Een duurzame obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een zowel sociale als ecologische doelstellingen.

Voortbouwend op de basis van het gedefinieerde duurzame universum, past de Beleggingsbeheerder een top-down thematisch beleggingsproces toe om kapitaal en risico's toe te wijzen aan geselecteerde beleggingsmogelijkheden van de overheid, overheids- en supranationale instellingen.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Barclays Global Treasury EUR hedged index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Fonds belegt niet in ondernemingen, dus het hoeft geen praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, aangezien er geen ondernemingen waarin is belegd, worden gehouden.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 80%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Barclays Global Treasury EUR hedged index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire tool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

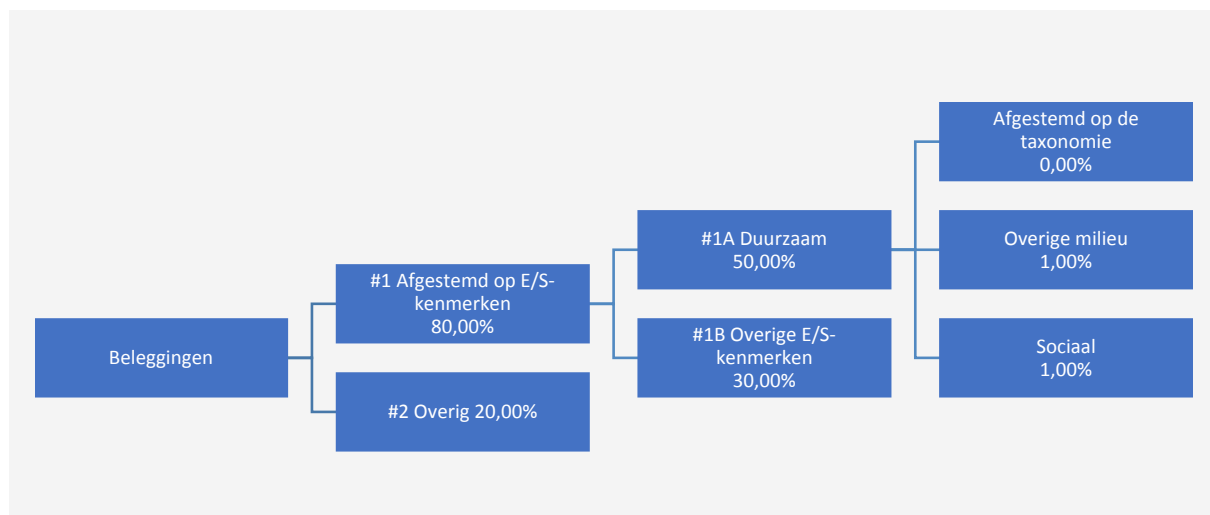
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 50% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoelinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

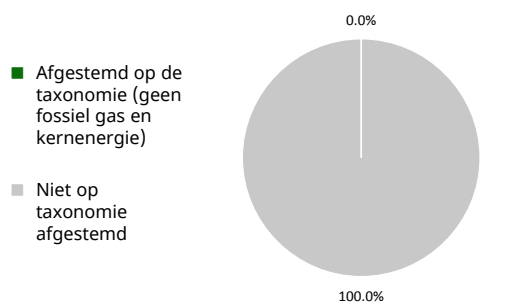
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

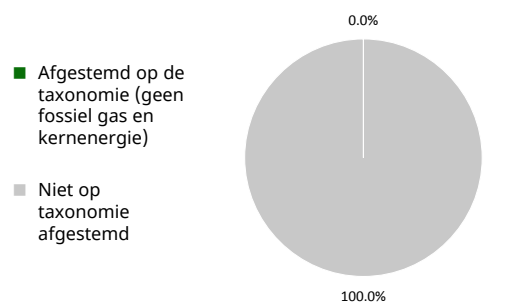
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders' en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast op beleggingen in tegenpartijen waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor op witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die

zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 9 van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

Productnaam: Schroder International Selection Fund Sustainable Infrastructure

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300LQDLCTMJKBFO18

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: 10,00%	<input type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben
<input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
<input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen ten belope van 5,00%	<input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

Het Fonds verbindt zich ertoe te minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen. Binnen dit algemene engagement is er een minimale verplichting om minstens 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en ten minste 5% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is het beleggen van zijn activa in bedrijven uit de hele wereld waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat zij zullen bijdragen aan de ontwikkeling van een wereldwijde duurzame infrastructuur, zoals duurzame infrastructuurvoorzieningen, met inbegrip van gereguleerde energiebedrijven, hernieuwbare energie, nutsbedrijven in de water- en afvalsector, spoorweg- en communicatie-infrastructuur. Het Fonds kan ook beleggen in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

De Beleggingsbeheerder is verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldoet. De Beleggingsbeheerder beoordeelt of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven van de betrokken emittent bijdraagt aan een ecologische of maatschappelijke doelstelling (indien van toepassing). De output van de hieronder beschreven Beleggingsstrategie is het beleggingsuniversum - dit is de productie van de lijst met beleggingen die aan de selectiecriteria voldoen. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks toezicht gehouden op de naleving van het minimumaandeel duurzame beleggingen. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

De Beleggingsbeheerder kan verschillende indicatoren op het niveau van een bedrijf waarin belegd wordt gebruiken om de bijdrage van dat bedrijf aan de duurzaamheidsdoelstelling van het Fonds te meten. Dit heeft tot gevolg dat het Fonds zich voornamelijk richt op bedrijven die betrokken zijn bij meer duurzame

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

gereguleerde energiebedrijven, hernieuwbare energie, water- en afvalbedrijven, spoorweg- en communicatie-infrastructuur en minder duurzame en minder snel groeiende olie- en gasinfrastructuur, wegen, luchthavens en havenactiviteiten vermijdt.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de afstemming van de inkomsten van bedrijven op de SDG's van de VN, waaronder SDG 6 (schoon water en sanitaire voorzieningen), SDG 7 (betaalbare en schone energie), SDG 9 (industrie, innovatie en infrastructuur), SDG 11 (duurzame steden en gemeenschappen), SDG 12 (verantwoorde consumptie en productie) en SDG 13 (klimaatactie) met behulp van een propriëtaire tool van Schroders, evenals het aandeel van de kapitaaluitgaven dat bijdraagt aan milieudoelstellingen, aan de hand van bedrijfsrapporten en schattingen op basis van documenten en van derden.

Daarnaast beoordeelt de Beleggingsbeheerder zowel bedrijfsspecifieke als algehele externe effecten van de portefeuille met behulp van een andere propriëtaire tool van Schroders en worden de portefeuille en de holdings van de onderdelen ook beoordeeld aan de hand van externe ESG-beoordelingen van derden.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **PAI 8** (Emissies naar water)
- **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
- **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
- **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
- **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Hieronder vindt u meer informatie:

Emissies en emissie-intensiteit (PAI 1-3) zijn een bijzonder aandachtspunt, zowel absoluut als relatief ten opzichte van de benchmark. Op wetenschap gebaseerde doelstellingen, temperatuurafstemming, milieuvriendelijke investeringen en emissie-intensiteit (g CO₂/KWh voor elektriciteitsopwekking) worden beoordeeld aan de hand van verschillende gegevensbronnen.

De propriëtaire tools van Schroders bevatten verschillende PAI's als onderdeel van hun scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) meegenomen. Bij de beoordeling van de algemene maatschappelijke score van een emittent worden ook de PAI's 12 (niet-gecorrigeerde genderloonkloof) en 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) meegenomen.

PAI's worden in aanmerking genomen met behulp van de propriëtaire tools als onderdeel van de analistenrapportage over bedrijven. Daarnaast worden de scores van de emittenten en de totale impact op de portefeuille door de fondsbeheerders in overweging genomen als onderdeel van het samenstellen van de portefeuille.

Terwijl individuele PAI-gegevens op ad-hocbasis worden herzien, wordt de volledige portefeuille en het belegbare universum op zijn minst elk kwartaal herzien, wat kan leiden tot enkele wijzigingen in het belegbare universum (nieuwe insluitingen en uitsluitingen).

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via Schroders' PAI-dashboard.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

Wij nemen actief deel aan een aantal werkgroepen en zijn co-leidende managers voor bedrijfsbetrokkenheid binnen het raamwerk voor samenwerkende betrokkenheid van CA100+/IIGCC/Ceres. De belangrijkste PAI's waarmee men zich bezighoudt, zijn CO-gerelateerd (PAI 1-4), energie-intensiteit (PAI 5-6), milieu-impact (PAI 7-10) en mensenrechten (PAI 14). We hebben ook deelgenomen aan werkgroepen met andere samenwerkende beleggersinitiatieven, zoals de waterwerkgroep van The Investor Forum (PAI 8).

Wij werken ook samen met NGO's en regelgevende instanties op het gebied van milieu en economie met betrekking tot CO₂-uitstoot (PAI's 1-4) en milieueffecten (PAI's 7-10).

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens voor bepaalde PAI's, kan de Beleggingsbeheerder contact opnemen met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verbeteren van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn vermogen in (i) duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat zij zullen bijdragen aan de ontwikkeling van wereldwijde duurzame infrastructuur, zoals duurzame infrastructuurvoorzieningen, met inbegrip van gereguleerde energiebedrijven, hernieuwbare energie, nutsbedrijven in de water- en afvalsector, spoorweg- en communicatieinfrastructuur, en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke sociale of ecologische schade 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 zijn 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 activa in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

De Beleggingsbeheerder kan selectief kortlopende callopties op individuele effecten verkopen die door het Fonds worden gehouden om extra inkomsten te genereren door uitoefenprijzen vast te leggen waarboven potentiële vermogensgroei wordt verkocht.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De Beleggingsbeheerder voert een analyse uit om te beoordelen of een bedrijf in lijn ligt met een aantal Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de VN (SDG's van de VN), waaronder SDG 6 (schoon water en sanitaire voorzieningen), SDG 7 (betaalbare en schone energie), SDG 9 (industrie, innovatie en infrastructuur), SDG 11 (duurzame steden en gemeenschappen), SDG 12 (verantwoorde consumptie en productie) en SDG 13 (klimaatactie) met behulp van een propriëtaire tool van Schroders, evenals het aandeel van de kapitaaluitgaven dat bijdraagt aan milieudoelstellingen, aan de hand van bedrijfsrapporten en schattingen op basis van documenten en van derden. Daarnaast beoordeelt de Beleggingsbeheerder zowel bedrijfsspecifieke als algehele externe effecten van de portefeuille met behulp van een andere propriëtaire tool van Schroders en worden de portefeuille en de holdings van de onderdelen ook beoordeeld aan de hand van externe ESG-beoordelingen van derden.

Het Fonds volgt een thematische benadering die een negatieve en op normen gebaseerde screening van bedrijven omvat, praktijken gebaseerd op een specifieke sector en ESG-criteria. Het Fonds neemt uiteenlopende ecologische kenmerken in aanmerking waaronder economische activiteiten die een aanzienlijke bijdrage leveren aan het ondersteunen van milieuplossingen.

De duurzaamheidsanalyse van de Beleggingsbeheerder wordt ondersteund door intern fundamenteel onderzoek en het gebruik van Schroders' diverse propriëtaire duurzaamheidstools. Ook onderzoeken van derde partijen worden gebruikt als aanvullende gegevens, en doorgaans stellen zij het eigen standpunt van de Beleggingsbeheerder ter discussie of bekrachtigen ze het.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met in de portefeuille gehouden bedrijven, over hun toewijding aan de duurzaamheid, zowel in hun relaties met hun stakeholders als in hun streven om hun impact op de natuurlijke omgeving terug te dringen, wat frequente en gerichte interactie met het bestuur en de managementteams van de bedrijven waarin belegd wordt, kan inhouden.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat zij zullen bijdragen aan de ontwikkeling van een wereldwijde duurzame infrastructuur, zoals duurzame infrastructuurvoorzieningen, met inbegrip van gereglementeerde energiebedrijven, hernieuwbare energie, nutsbedrijven in de water- en afvalsector, spoorweg- en communicatie-infrastructuur.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clusterminitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, met name de tabaksproductie of enig ander deel van de waardeketen van tabak (leveranciers, distributeurs, detailhandelaren, licentiegevers), en bedrijven die inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en de opwekking van energie uit steenkool. Het

Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Details over de opbrengstdrempels en bepaalde andere uitsluitingen die het Fonds toepast, worden vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die geen wezenlijke sociale of ecologische schade veroorzaken en die werken met praktijken op het gebied van goed bestuur, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoont op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

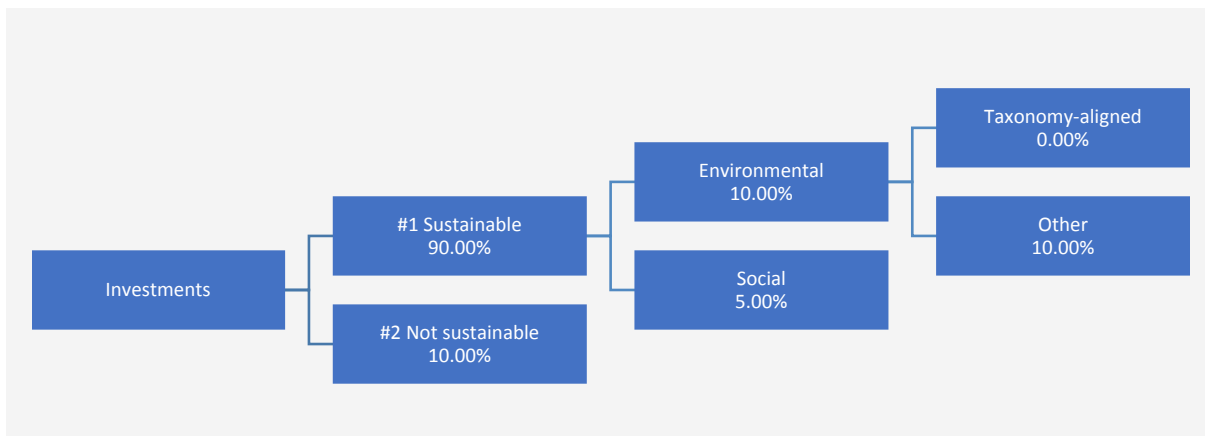
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling van de beleggingen van het Fonds die worden gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat. Het Fonds belegt ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen, d.w.z. die zijn opgenomen in **#1 Duurzaam**. Dit zijn beleggingen in bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat zij zullen bijdragen aan de ontwikkeling van een wereldwijde duurzame infrastructuur, zoals duurzame infrastructuurvoorzieningen, met inbegrip van gereguleerde energiebedrijven, hernieuwbare energie, nutsbedrijven in de water- en afvalsector, spoorweg- en communicatie-infrastructuur. Binnen dit algemene engagement van 90% is er een minimale verplichting om minstens 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en ten minste 5% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoelinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?**

Opties kunnen worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen, die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds te bereiken.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

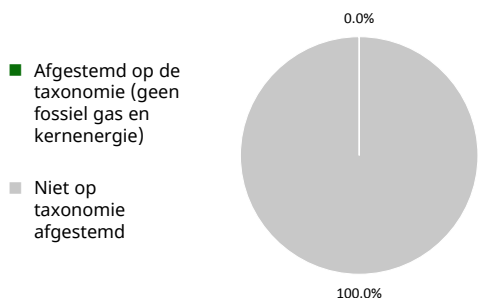
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

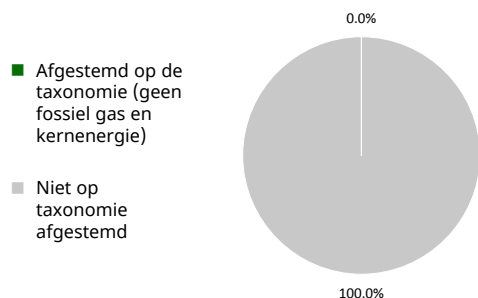
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 5% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op de webpagina: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Asset Income

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300LDFN23PNRCYH21

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 50,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de 30% MSCI AC World index (afgedekt naar EUR), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond index (afgedekt naar EUR) en 30% Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMG 2% index (afgedekt naar EUR), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de 30% MSCI AC World Index (afgedekt naar EUR), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar EUR) en 30% Barclays Global High Yield excl.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die

CMBS & EMG 2% index (afgedekt naar EUR) op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de 30% MSCI AC World Index (afgedekt naar EUR), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond Index (afgedekt naar EUR) en 30% Barclays Global High Yield excl. CMBS & EMG 2% index (afgedekt naar EUR) in Schroders' propriëtaire tool gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 50% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

Het Fonds spreidt zijn activa over verschillende onderliggende strategieën. Er wordt op Fondsniveau rekening gehouden met enkele PAI's, terwijl andere PAI's door de betrokken beleggingsbeheerder, indien van toepassing, op het niveau van de onderliggende strategieën worden bekeken.

Er wordt rekening gehouden met enkele PAI's door de toepassing van uitsluitingen vóór de belegging op Fondsniveau. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens (PAI 14 - blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: (PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel in verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) - toegepast op relevante onderliggende strategieën.

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Waar van toepassing wordt er ook rekening gehouden met PAI's door integratie in het beleggingsproces, met name het aandelenselectieproces in onderliggende strategieën. De globale aandelenstrategie houdt bijvoorbeeld op de volgende manier rekening met PAI's:

- De propriëtaire tool van Schroders, die gebruikt wordt als onderdeel van de screening van het beleggingsuniversum en om een maximum te bepalen dat in elk bedrijf belegd kan worden, bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2 en 3 meegenomen. Bij de beoordeling van de algemene maatschappelijke score van een emittent worden ook de PAI's 12 en 13 meegenomen.

Het beleggingsteam bewaakt alle PAI-indicatoren via het PAI-dashboard van Schroders.

Met andere PAI's wordt rekening gehouden via actief eigendom, dat waar relevant indirect wordt uitgevoerd via de onderliggende beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betrokken beleggingsbeheerder, worden PAI's na de belegging in overweging genomen door middel van betrokkenheid in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen die zijn uiteengezet in de Schroders Engagement Blueprint.

Voorbeelden van PAI's die via deze aanpak zijn vastgelegd, zijn PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO₂-voetafdruk), PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn vermogen direct of indirect via derivaten in aandelen en verwante effecten, vastrentende effecten en Alternatieve Activacategorieën.

Het Fonds kan:

- tot 50% van zijn activa beleggen in effecten (met vaste en vlottende rente) onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals gemeten door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau) en effecten zonder rating.

- meer dan 50% van zijn activa beleggen in schuldbewijzen van opkomende markten (met vaste en vlottende rente).

- tot 20% van zijn activa beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten

Het Fonds kan ook tot 15% van zijn activa beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect of CIBM Direct).

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan 30% MSCI AC World index (afgedekt naar EUR), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond index (afgedekt naar EUR) en 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (afgedekt naar EUR), op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

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 zijn 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 streeft naar een risicoprofiel dat vergelijkbaar is met dat van een portefeuille van 30% aandelen en 70% vastrentende effecten.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten (met inbegrip van total return swaps), long en short, met het oog op de verwezenlijking van beleggingswinsten, de verlaging van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Het is met name de bedoeling tijdelijk gebruik te maken van total return swaps en contracts for difference in marktomstandigheden zoals bijvoorbeeld in perioden van toenemende wereldwijde economische groei en stijgende inflatie of een verhoogd geopolitiek risico, of wanneer wordt verwacht dat de kredietsspreads zullen verbreden, zoals in perioden van afnemende economische groei, stijgende rentevoeten of een verhoogd geopolitiek risico. Contracts for difference en total return swaps zijn bedoeld om long- en shortposities in te nemen op aandelen en verwante effecten, effecten met vaste en vlottende rente en grondstoffenindices. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 10% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds kan (uitzonderlijk) tot 100% van zijn activa in contanten en Geldmarktbeleggingen houden. Dit zal beperkt blijven 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. Het Fonds kan tevens tot 10% van zijn activa beleggen in Beleggingsfondsen van het open type.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De Beleggingsbeheerder past zowel een negatieve als een positieve screening toe.

Eerst krijgen de bedrijven een ESG-score, die rekening houdt met aspecten zoals klimaatverandering, milieuprestaties, arbeidsnormen en de samenstelling van de raad van bestuur. De Beleggingsbeheerder zal op basis van deze ESG-score beslissen of een belegging in aanmerking komt voor opname en zal doorgaans de bedrijven met de laagste scores in iedere sector uitsluiten. Het Fonds is een 'Multi-asset' Fonds, wat inhoudt dat de Beleggingsbeheerder de ESG-scores zal analyseren in diverse activacategorieën als input voor de activa-allocatie van het Fonds.

In het door deze screening vastgelegde beleggingsuniversum van het Fonds evalueert de Beleggingsbeheerder de bedrijven aan de hand van uiteenlopende ecologische en sociale maatstaven. Hij kan beleggingen selecteren die volgens hem bijdragen aan een of meer ecologische en sociale doelstellingen, op voorwaarde dat zij geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische en sociale doelstellingen.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld en Alternatieve Activacategorieën. Het universum omvat echter (louter in het kader van deze toetsing) geen schuld uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan 30% MSCI AC World index (afgedekt naar EUR), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond index (afgedekt naar EUR) en 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (afgedekt naar EUR), op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre_ Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria van het Fonds 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning

van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 80%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de 30% MSCI AC World Index (afgedekt naar EUR), 40% Barclays Global Aggregate Corporate Bond index (afgedekt naar EUR) en 30% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (afgedekt naar EUR, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel, op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

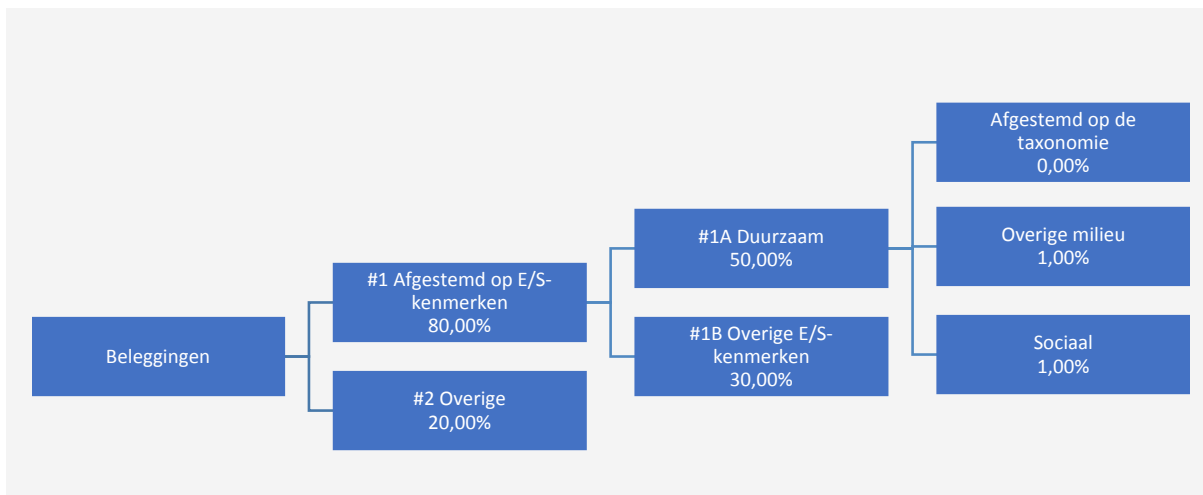
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 50% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Derivaten zoals aandelenindexfutures kunnen worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

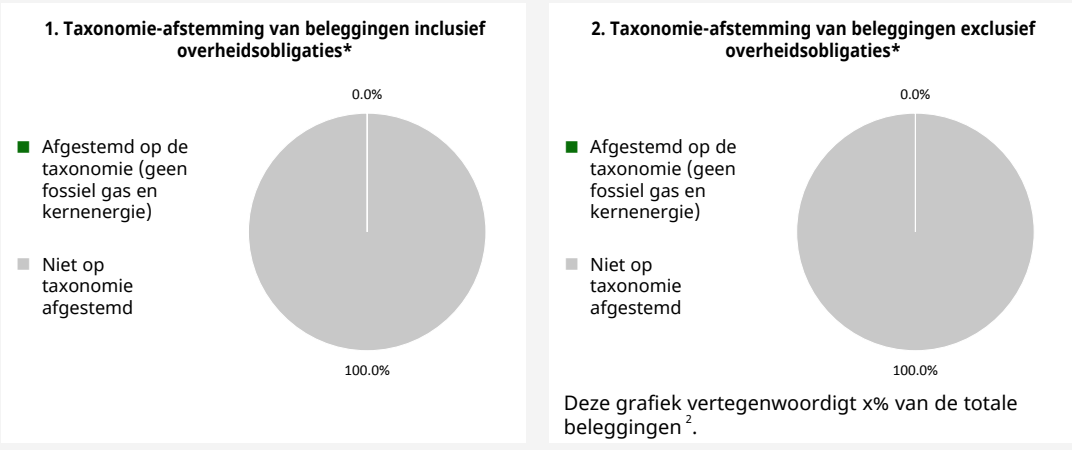
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstoets van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Factor Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493007XNHSEG8Q50Z18

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 50,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft i) een hogere algemene duurzaamheidsscore; en ii) minstens een 50% lagere koolstofintensiteitscore, dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

De koolstofintensiteit is een maatstaf voor de blootstelling van een portefeuille aan koolstofintensieve bedrijven. Deze wordt uitgedrukt als de CO₂-uitstoot per miljoen dollar aan inkomsten en weergegeven als ton CO₂e / \$ M inkomsten. De koolstofintensiteit wordt gemeten aan de hand van gegevens van een externe provider. Als er geen gegevenspunt beschikbaar is, kan de provider gebruikmaken van geschatte gegevens.

Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de MSCI AC World (Net TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert de naleving van het kenmerk om minstens een 50% lagere CO₂-intensiteitsscore te handhaven dan de MSCI AC World (Net TR) index, op basis van de koolstofintensiteit, gemeten op een gewogen gemiddelde gebaseerd op driemaandelijke participaties aan de hand van externe gegevens.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk activum in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterprojectielen, chemische wapens en biologische wapens))
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. De propriëtaire tool van Schroders omvat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie en wij monitoren alle PAI-indicatoren via ons speciale PAI-dashboard. Ons propriëtaire duurzaamheidsraamwerk, dat wordt toegepast binnen het kwantitatieve beleggingsproces van ons fonds, houdt rekening met verschillende belangrijke aspecten:

- Broeikasgasuitstoot: Wij beoordelen de uitstoot van beleggingsmaatschappijen, inclusief hun CO2-voetafdruk, om hun invloed op de klimaatverandering te beoordelen. Dit is gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4.
- Blootstelling aan fossiele brandstoffen: Wij analyseren de blootstelling van bedrijven in de sector van de fossiele brandstoffen, rekening houdend met hun betrokkenheid bij activiteiten die verband houden met fossiele brandstoffen. Dit is gerelateerd aan PAI's 1, 2, 3 en 4.
- Biodiversiteit en milieu-impact: Wij beoordelen activiteiten die een negatief effect hebben op gebieden met een kwetsbare biodiversiteit, evenals emissies naar water en gevaarlijk afval. Deze factoren zijn gerelateerd aan PAI's 7, 8, en 9.
- Genderloonkloof en diversiteit in raden van bestuur: We houden rekening met de niet-gecorrigeerde genderloonkloof en de diversiteit van de raden van bestuur binnen de bedrijven waarin we beleggen. Deze aspecten houden verband met PAI's 12 en 13.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan bijvoorbeeld de dialoog aangaan met bedrijven waarin wordt geïnvesteerd over hun plannen rond en bekendmaking van netto-nuldoelstellingen, wat betrekking heeft op de PAI's 1, 2 en 3. Andere onderwerpen voor dialogen kunnen genderdiversiteit omvatten, met betrekking tot PAI 13.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-

gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden opgenomen in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder en die focussen op verschillende aandelenfactoren (ook wel bekend als beleggingsstijlen).

Bedrijven worden gelijktijdig beoordeeld op deze aandelenfactoren met behulp van een volledig geïntegreerde systematische, bottom-up beleggingsbenadering.

Relevante aandelenfactoren kunnen het volgende omvatten:

- Lage volatiliteit – houdt in dat de schommeling van de aandelenprijs en het historische rendement worden beoordeeld om de effecten te identificeren die volgens de Beleggingsbeheerder kleinere prijsschommelingen zullen ervaren dan de wereldwijde aandelenmarkten over het algemeen.
- Momentum – houdt in dat trends in aandelen, sectoren of landen in de relevante aandelenmarkt worden beoordeeld.
- Kwaliteit – houdt in dat indicatoren zoals de winstgevendheid, stabiliteit en financiële gezondheid van een bedrijf worden beoordeeld.
- Waarde – houdt in dat indicatoren zoals cashflow, dividenden en winsten worden beoordeeld om effecten op te sporen die volgens de Beleggingsbeheerder ondergewaardeerd zijn op de markt.
- Small cap – houdt beleggingen in kleine bedrijven in. Kleine bedrijven zijn bedrijven die, op het moment van aankoop, bij de laagste 30% op het vlak van marktkapitalisatie van de wereldwijde aandelenmarkt worden gerekend en aantrekkelijke kenmerken vertonen gebaseerd op de hierboven beschreven stijlen.
- Duurzaamheid – omvat de evaluatie van de uitdagingen en kansen waarmee ondernemingen worden geconfronteerd op maatschappelijk, milieu- en governancegebied.

Het Fonds volgt een systematische benadering die alle bedrijven in een breed universum, met inbegrip van de MSCI AC World (Net TR) index, een score geeft op de bovenstaande aandelenfactoren om een breder gediversifieerde portefeuille samen te stellen. Het systematische proces is erop gericht de verwachte blootstelling van het Fonds aan de totale score op de aandelenfactoren te maximaliseren, rekening houdend met het actieve risico en de transactiekosten, waarbij aanvullende controles worden toegepast om het concentratierisico met betrekking tot effecten, sectoren en bedrijfstakken en onverwachte voorkeuren voor of tegen de benchmark te beheren. De Beleggingsbeheerder beoordeelt de systematische resultaten op regelmatige basis en past ze aan om ervoor te zorgen dat de gewenste risicokenmerken aanwezig zijn en dat de portefeuille geschikt is ten opzichte van de aandelenfactoren.

Het Fonds handhaaft i) een hogere algemene duurzaamheidsscore; en ii) minstens een 50% lagere koolstofintensiteitsscore, dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds kan beleggen in bedrijven die hun duurzaamheidspraktijken naar mening van de Beleggingsbeheerder binnen een redelijk tijdsbestek zullen verbeteren, doorgaans tot twee jaar in de toekomst.

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 zijn 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 kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De Beleggingsbeheerder zal doorgaans bedrijven uitsluiten met een zekere blootstelling aan segmenten die volgens hem schadelijk zijn voor de maatschappij, zoals tabak, gokken en wapens. Om het koolstofrisico van het Fonds terug te dringen, sluit de Beleggingsbeheerder doorgaans ook bedrijven uit met een zekere blootstelling aan thermische steenkool en olie uit teerzand.

De Beleggingsbeheerder gebruikt ook een kwantitatieve evaluatie om bedrijven met duurzame praktijken te vinden. De duurzaamheid wordt geëvalueerd op basis van de algemene ecologische en sociale voordelen en kosten van de activiteiten van een bedrijf en de sterkte van zijn governancepraktijken.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. De duurzaamheidscriteria van het Fonds zorgen ervoor dat het globale duurzaamheidsprofiel van de portefeuille beter is dan dat van de benchmark van het Fonds. Inzake koolstofintensiteit bijvoorbeeld zal de algemene koolstofintensiteit van het Fonds minstens 50% lager liggen dan die van de benchmark van het Fonds.

In het kader van deze toetsing bestaat het potentiële beleggingsuniversum uit het kernuniversum van emittenten die de Beleggingsbeheerder voor het Fonds kan selecteren vóór de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft i) een hogere algemene duurzaamheidsscore; en ii) minstens een 50% lagere koolstofintensiteitsscore, dan de MSCI AC World (Net TR) index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>. Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoont op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 80%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de MSCI AC World (Net TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

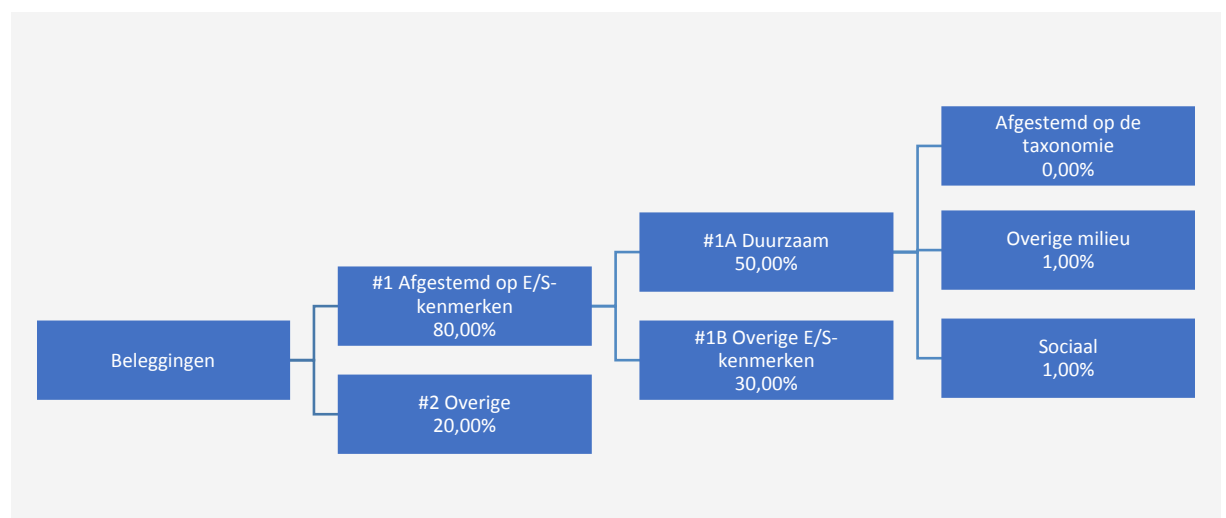
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 50% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals Geldmarktbeleggingen. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

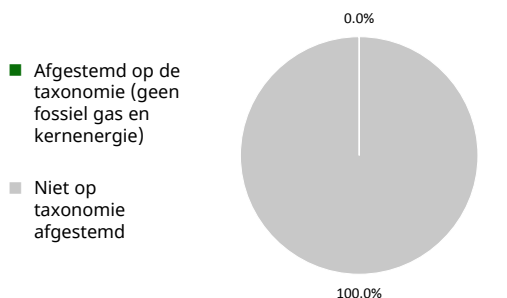
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

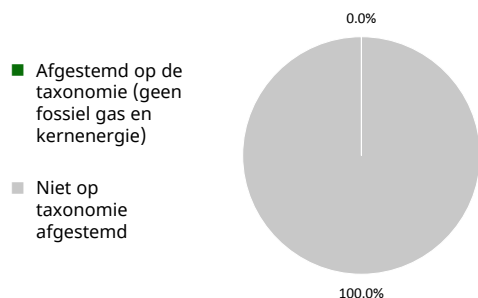
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

kenmerken
verwezenlijkt die dat
product promoot.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Sustainable US Dollar Corporate Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300PT9R3Q006WKS27

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

Nee

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal deel duurzame beleggingen van **50,00%** omvatten

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US Corporate index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg US Corporate Index op basis gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de Bloomberg US Corporate Index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 50% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met

kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale

ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in de emittentanalyse als onderdeel van het beleggingsproces. Er wordt gebruik gemaakt van de propriëtaire tool van Schroders die verschillende PAI's bevat als onderdeel van de scoringsmethodologie. Zo worden PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO₂-voetafdruk) en PAI 3 (broeikasgasintensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd) opgenomen als onderdeel van de algehele milieuscore van een bedrijf, die wordt gebruikt als onderdeel van onze emittentanalyse binnen het beleggingsproces. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan met selectieve bedrijven waarin wordt belegd de dialoog aangaan over een reeks milieugerelateerde onderwerpen, zoals de afstemming op het klimaat, doelstellingen en transitieplannen. Dit is gerelateerd aan milieu-PAI's, waaronder PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO₂-voetafdruk), PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd). Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verhogen van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld die in USD luiden, of andere valuta afgedekt naar USD, met inbegrip van de opkomende markten.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US Corporate Index op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

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 zijn 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 kan:

tot 30% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (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);

tot 20% van zijn activa beleggen in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% van zijn activa in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

tot 20% van zijn activa beleggen in opkomende markten; en

tot 10% van zijn activa in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie past structurele duurzaamheidsthema's en screenings toe om bedrijven die de Beleggingsbeheerder als best-in-class beschouwt te combineren met beleggingen in emittenten die blijken te geven van goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken. Dat gebeurt door:

De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijken te hebben gegeven van grof wangedrag.

De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. In het kader van dit selectieproces houdt de Beleggingsbeheerder ook rekening met de inzet van bedrijven voor duurzame thema's zoals de beperking van klimaatverandering, economische inclusie, en gezondheid en welzijn.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenering stimuleert.

Het Fonds kan ook strategisch beleggen in groene, sociale en duurzame obligaties. De selectie van groene, sociale en duurzame obligaties houdt ook in dat de algemene duurzaamheid van de emittent wordt geëvalueerd, via de analyse van de aanwending van de opbrengst. Een groene obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een ecologische doelstelling. Een sociale obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een sociale doelstelling. Een duurzame obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een zowel sociale als ecologische doelstellingen.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het

Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld. Het universum omvat (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US Corporate Index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria van het Fonds 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 80%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg US Corporate Index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propiëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen en op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

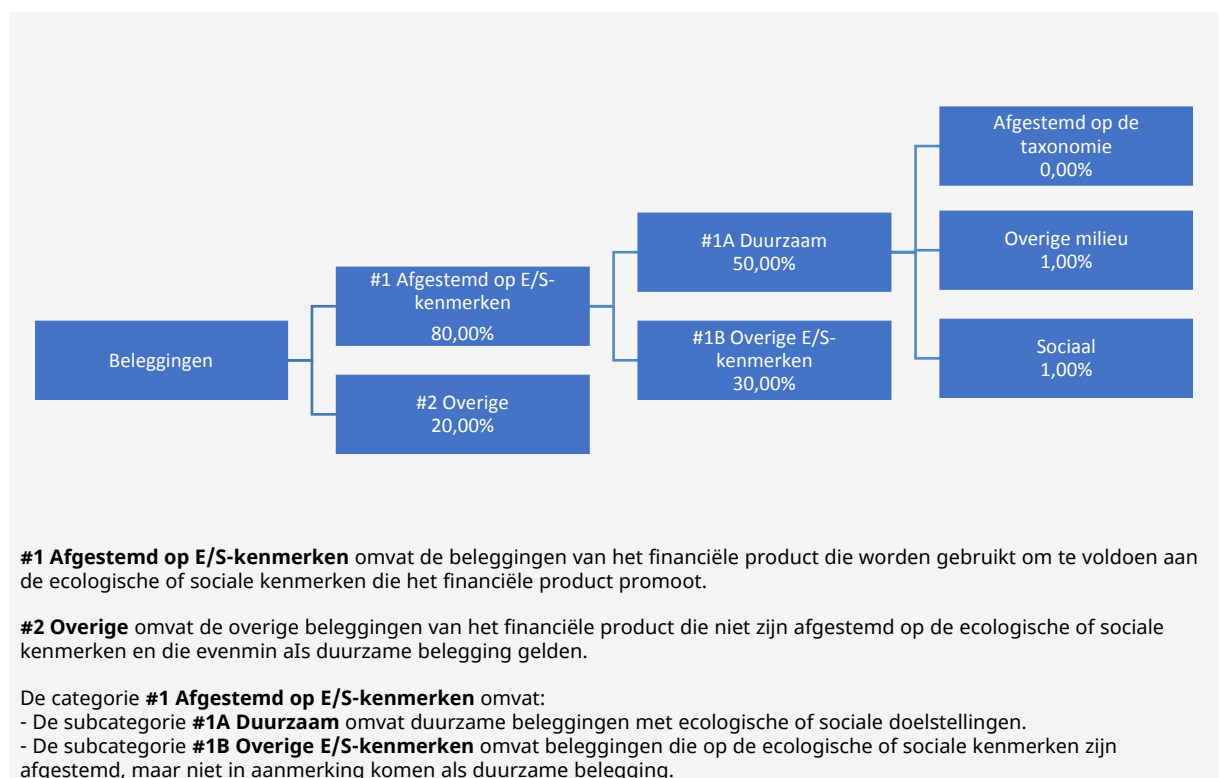
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 50% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool van Schroders' of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

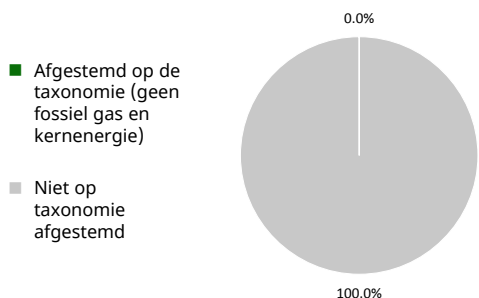
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

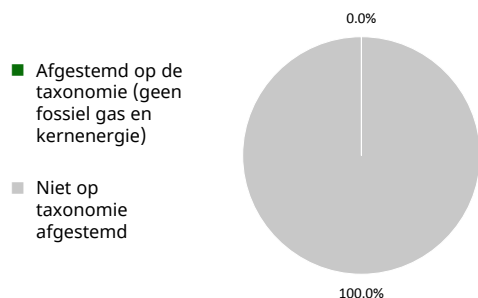
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

kenmerken
verwezenlijkt die dat
product promoot.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Sustainable US Dollar High Yield

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300XZ2TNRMX4VI765

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 50,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US High Yield index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg US High Yield index op basis gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de Bloomberg US High Yield index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 50% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustertermintie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met

kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale

ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in de emittentanalyse als onderdeel van het beleggingsproces. Er wordt gebruik gemaakt van de propriëtaire tool van Schroders die verschillende PAI's bevat als onderdeel van de scoringsmethodologie. Zo worden PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO₂-voetafdruk) en PAI 3 (broeikasgasintensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd) opgenomen als onderdeel van de algehele milieuscore van een bedrijf, die wordt gebruikt als onderdeel van onze emittentanalyse binnen het beleggingsproces. Alle PAI-indicatoren worden gemonitord via het PAI-dashboard van Schroders

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan met selectieve bedrijven waarin wordt belegd de dialoog aangaan over een reeks milieugerelateerde onderwerpen, zoals de afstemming op het klimaat, doelstellingen en transitieplannen. Dit is gerelateerd aan milieu-PAI's, waaronder PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (CO₂-voetafdruk) en PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin wordt belegd). Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verhogen van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste en vlottende rente van en onder beleggingskwaliteit met een kredietrating onder beleggingskwaliteit (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau) die luiden in USD, of andere valuta afgedekt naar USD, en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit de hele wereld, inclusief landen uit opkomende markten.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US High Yield index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

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 zijn 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 kan:

tot 20% van zijn activa beleggen in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% van zijn activa in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

tot 20% van zijn activa beleggen in opkomende markten; en

tot 10% van zijn activa in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie past structurele duurzaamheidsthema's en screenings toe om bedrijven die de Beleggingsbeheerder als best-in-class beschouwt te combineren met beleggingen in emittenten die blijken te geven van goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken. Dat gebeurt door:

De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijken te hebben gegeven van grof wangedrag.

De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten. In het kader van dit selectieproces houdt de Beleggingsbeheerder ook rekening met de inzet van bedrijven voor duurzame thema's zoals de beperking van klimaatverandering, economische inclusie, en gezondheid en welzijn.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenering stimuleert.

Het Fonds kan ook strategisch beleggen in groene, sociale en duurzame obligaties. De selectie van groene, sociale en duurzame obligaties houdt ook in dat de algemene duurzaamheid van de emittent wordt geëvalueerd, via de analyse van de aanwending van de opbrengst. Een groene obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een ecologische doelstelling. Een sociale obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een sociale doelstelling. Een duurzame obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een zowel sociale als ecologische doelstellingen.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het

Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld. Het universum omvat (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US High Yield index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria van het Fonds 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 80%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg US High Yield index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propiëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen en op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

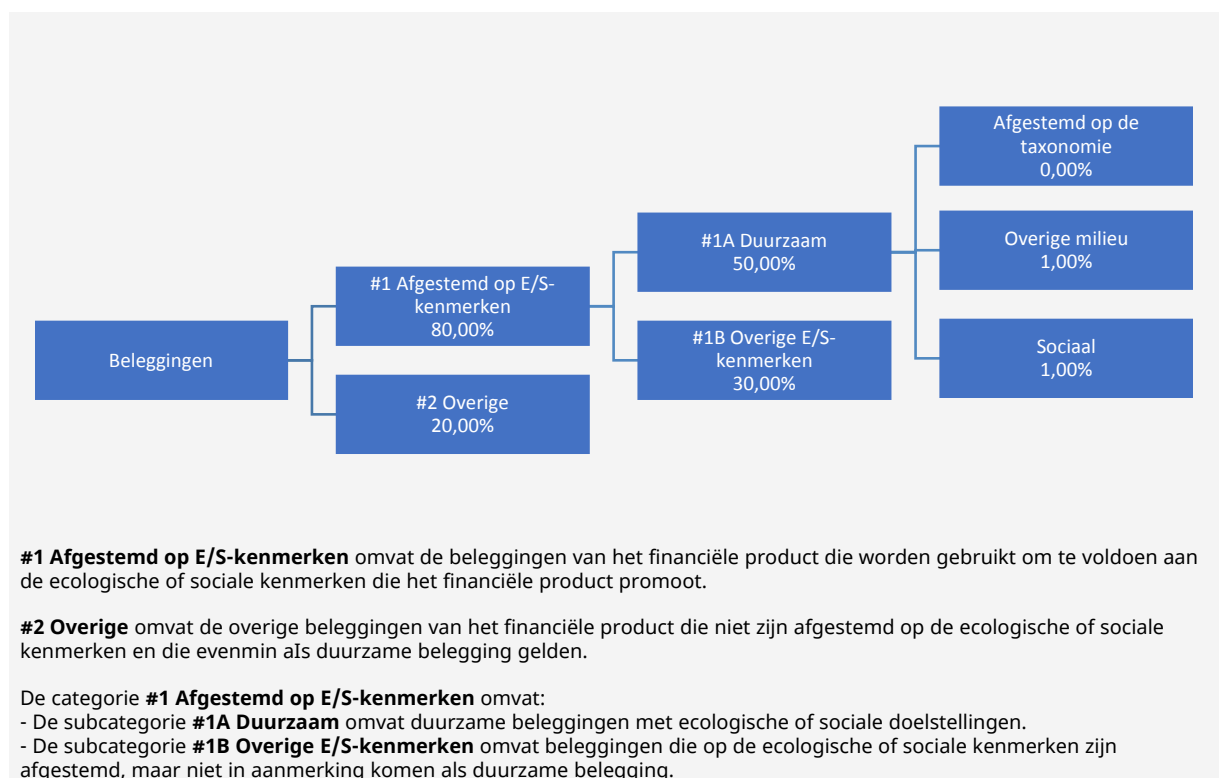
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 50% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja:

In fossiel gas In kernenergie

Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

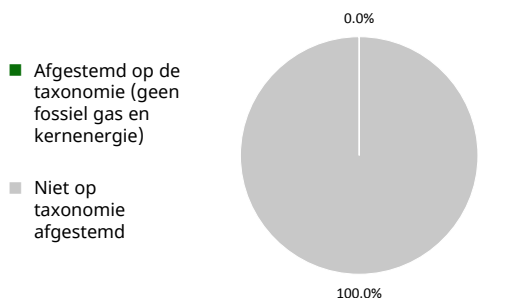
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

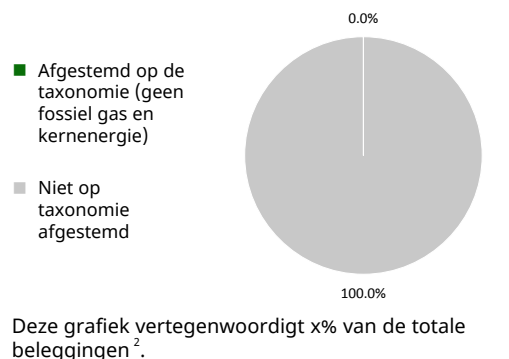
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

kenmerken
verwezenlijkt die dat
product promoot.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Sustainable US Dollar Short Duration Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300SQ2F1F5L1C1W23

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 50,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year index op basis gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 50% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustertermintie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met

kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale

ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het beleggingsproces, aangezien een propriëtaire tool van Schroders verschillende PAI's bevat als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden PAI 1, 2, 3, 4, 5 en 6 (uitstoot van broeikasgassen) meegenomen.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's 1, 2, 3 en 4. We streven er ook naar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2), het inkopen van duurzame energie (PAI 5).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in kortlopende effecten met vaste of vlottende rente met een kredietrating van 'investment grade' (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) die luiden in USD en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen uit de hele wereld.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds zal enkel effecten van beleggingskwaliteit aankopen. Als de rating van effecten wordt herzien naar onder beleggingskwaliteit, kan het Fonds deze effecten blijven houden. Maximaal 10% van de activa van het Fonds mag bestaan uit effecten onder beleggingskwaliteit.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds kan beleggen in bedrijven die hun duurzaamheidspraktijken naar mening van de Beleggingsbeheerder binnen een redelijk tijdsbestek zullen verbeteren, doorgaans tot twee jaar in de toekomst.

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 zijn 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/>

De gemiddelde duration van de door het Fonds gehouden effecten zal naar verwachting tussen een en drie jaar liggen.

Het Fonds kan tot 30% van zijn activa beleggen in door vermogen gedekte effecten, door commerciële hypotheek gedekte effecten, en/of door woninghypotheek gedekte effecten uit de hele wereld, met een kredietrating van 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau). De onderliggende activa kunnen onder meer creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, leningen aan kleine bedrijven, leasingcontracten, commerciële hypotheek en woninghypotheek zijn.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:

- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvernietigend of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag.

- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidsstrategieën af te leggen.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfagenerering stimuleert.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders, het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, analyses van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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/>

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit effecten met vaste of vlottende rente die luiden in USD en zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld. Het universum omvat (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria van het Fonds 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgaande instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 80%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg US Govt/Credit 1-3 Year index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

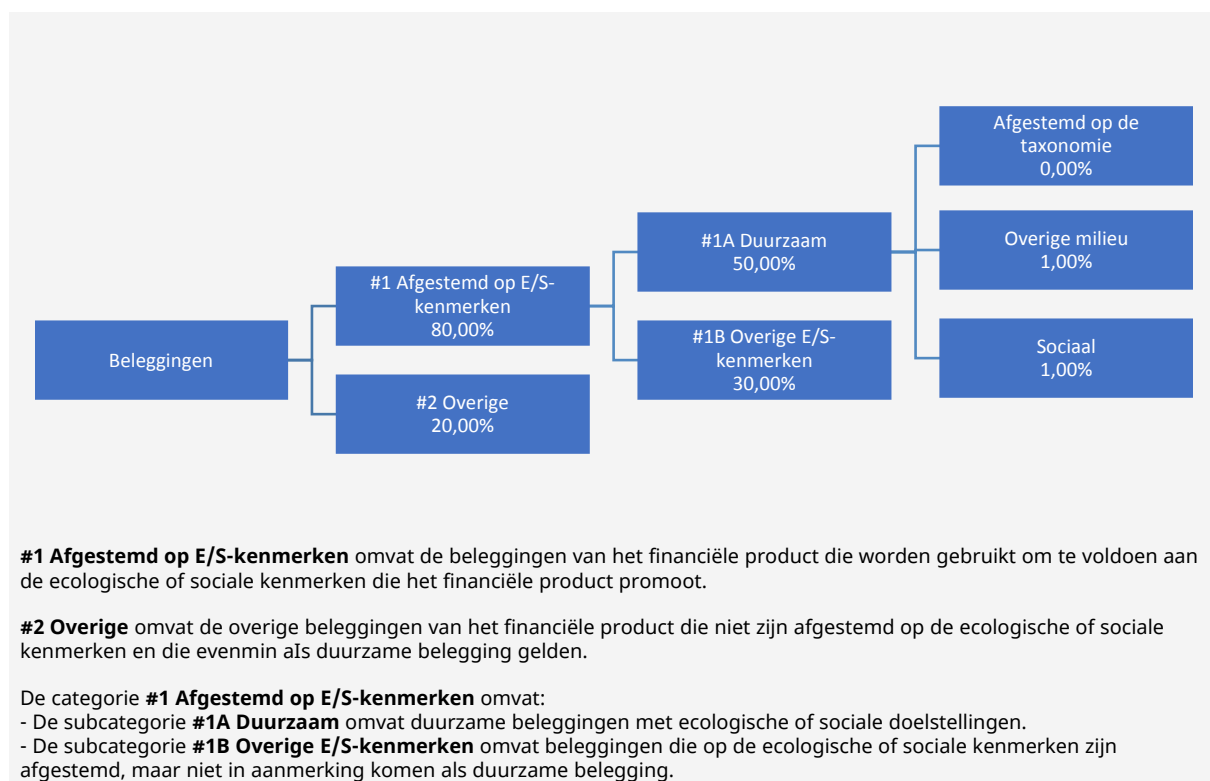
positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 50% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfsrekening van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

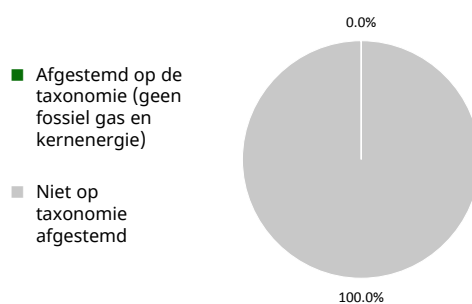
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

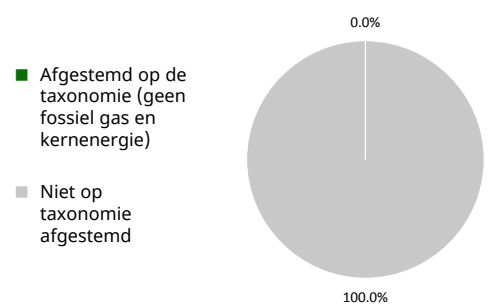
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen ².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke

verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Swiss Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): K01BGMFXVN7F42QXE203

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het Fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert de naleving van het kenmerk om een positieve absolute duurzaamheidsscore te handhaven aan de hand van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige via betrokkenheid. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).

- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Als deel van het due diligence-proces op het niveau van de emittent, via bedrijfsanalyses op basis van vergaderingen met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen, worden verschillende PAI's in aanmerking genomen. Deze worden in aanmerking genomen naast de PAI's uit de propriëtaire tool van Schroders, die verschillende PAI's opneemt als onderdeel van zijn scoringsmethodologie.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De dialogen kunnen over verschillende onderwerpen gaan, waaronder mensenrechten in de technologiesector en klimaat- en netto-nulverbintenissen voor bedrijven in de discretionaire consumentensector. Deze dialogen hebben betrekking op PAI 16 (maatschappelijke schendingen), en 1, 2, 3 en 5 (broeikasgasemissies, CO2-voetafdruk, broeikasgasintensiteit van het bedrijf waarin wordt geïnvesteerd en aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in een geconcentreerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van Zwitserse bedrijven. Dit betekent dat het Fonds doorgaans minder dan 50 bedrijven omvat.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore gebaseerd op het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, ecologisch en sociaal profiel. De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van de potentiële participaties, eventueel inclusief ontmoetingen met het bedrijfsmanagement. De Beleggingsbeheerder tracht de impact van een bedrijf op de maatschappij te beoordelen en evalueert de relaties met de belangrijkste stakeholders, zoals werknemers, leveranciers en toezichthouders. Dit onderzoek wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
 - 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,
- wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore gebaseerd op de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een

duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een positieve absolute duurzaamheidsscore te handhaven, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

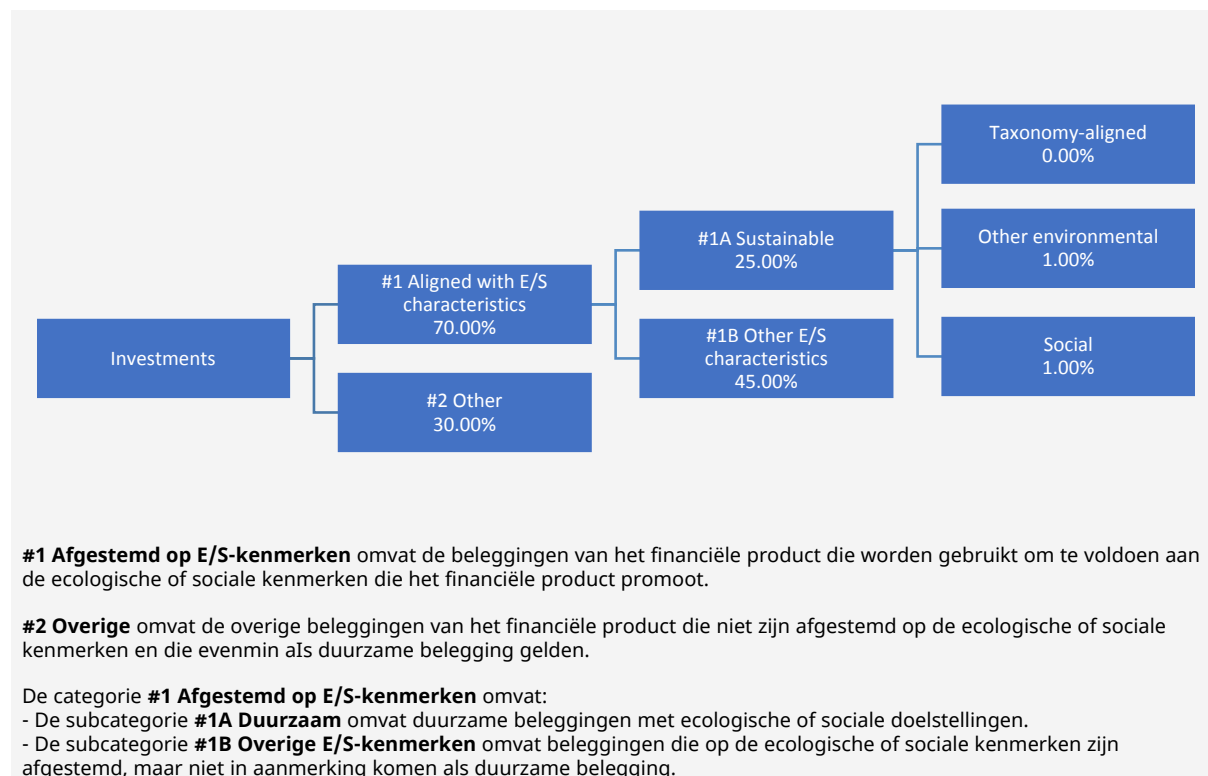
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

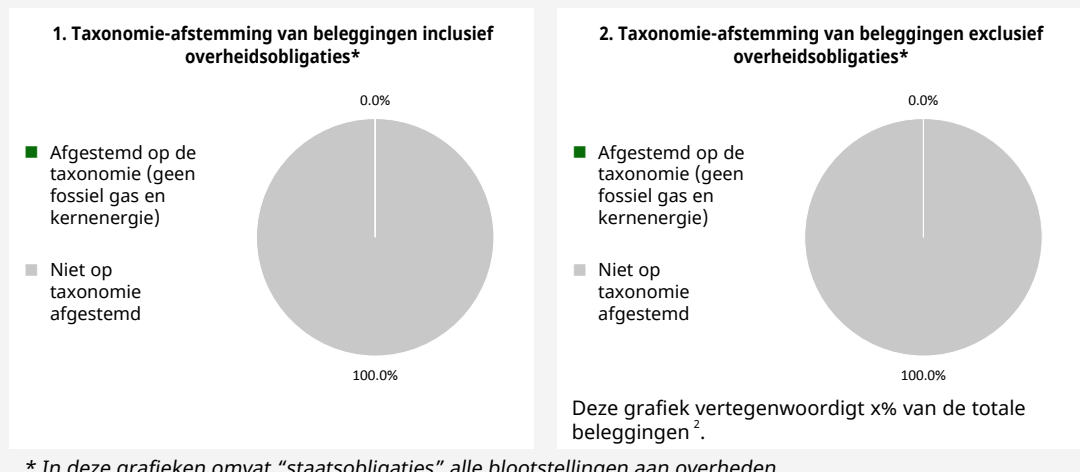
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxononomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieni-

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Swiss Small & Mid Cap Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): VBUW7DMTWG11EOSYCC70

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het Fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert de naleving van het kenmerk om een positieve absolute duurzaamheidsscore te handhaven aan de hand van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige via betrokkenheid. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Als deel van het due diligence-proces op het niveau van de emittent, via bedrijfsanalyses op basis van vergaderingen met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen, worden verschillende PAI's in aanmerking genomen. Deze worden in aanmerking genomen naast de PAI's uit de propriëtaire tool van Schroders, die verschillende PAI's opneemt als onderdeel van zijn scoringsmethodologie.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De dialogen kunnen over verschillende onderwerpen gaan, waaronder diversiteit en inclusie in de technologiesector en klimaat- en netto-nulverbintenissen voor bedrijven in de sector niet-duurzame consumptiegoederen. Deze dialogen hebben betrekking op PAI 13 (genderdiversiteit), en 1, 2, 3 en 5 (broeikasgasemissies, CO₂-voetafdruk, broeikasgasintensiteit van het bedrijf waarin wordt geïnvesteerd en aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen.

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van kleine en middelgrote Zwitserse ondernemingen. Dit zijn bedrijven die op het tijdstip van aankoop worden geacht zich in de onderste 30% naar marktkapitalisatie op de Zwitserse aandelenmarkt te bevinden.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, ecologisch en sociaal profiel. De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van de potentiële participaties, eventueel inclusief ontmoetingen met het bedrijfsmanagement. De Beleggingsbeheerder tracht de impact van een bedrijf op de maatschappij te beoordelen en evalueert de relaties met de belangrijkste stakeholders, zoals werknemers, leveranciers en toezichthouders. Dit onderzoek wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore gebaseerd op de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het

Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgaande instelling een goed bestuur aantoont op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een positieve absolute duurzaamheidsscore te handhaven, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

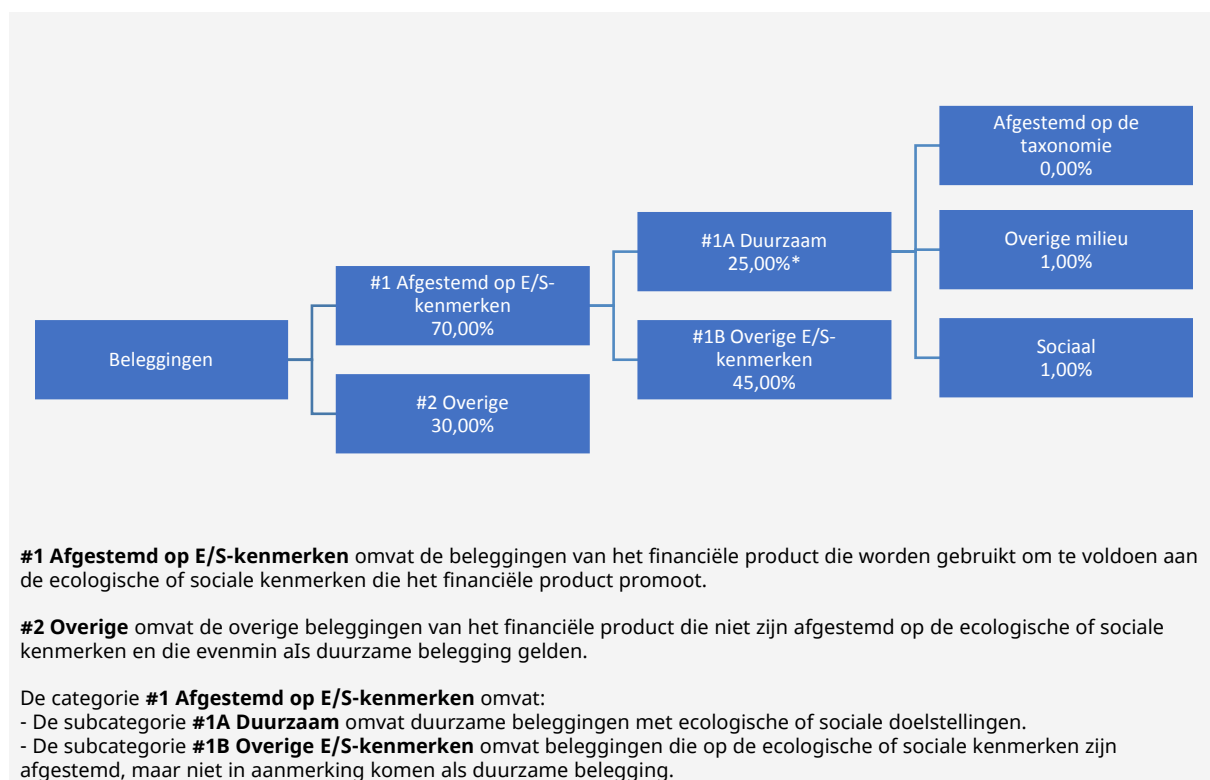
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoelstellingen als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

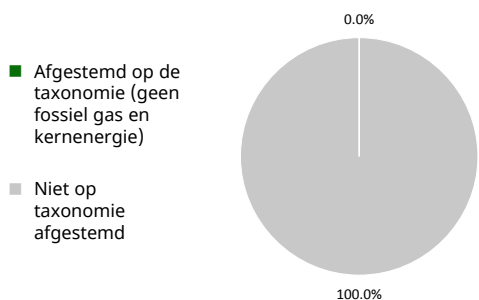
- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

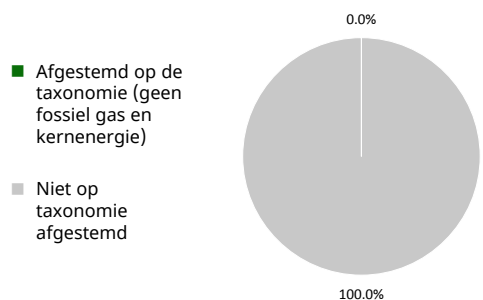
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
 - de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
 - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en

bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund UK Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): O3Z02YF8JZJN90D5MT95

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de FTSE All Share Total Return index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de FTSE All Share Total Return index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de FTSE All Share Total Return index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden in aanmerking genomen via de toepassing van uitsluitingen, sommige via het beleggingsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via het PAI-dashboard van Schroders en via andere externe gegevensbronnen) en sommige via betrokkenheid. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Als deel van het due diligence-proces op het niveau van de emittent, via bedrijfsanalyses op basis van vergaderingen met managementteams en deskanalyses van jaarverslagen en jaarrekeningen, worden verschillende PAI's in aanmerking genomen. Deze worden in aanmerking genomen naast de PAI's uit de propriëtaire tool van Schroders, die verschillende PAI's opneemt als onderdeel van zijn scoringsmethodologie.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De dialogen kunnen over verschillende onderwerpen gaan, waaronder toeleveringsketens met bedrijven in de detailhandel en klimaat en netto-nul met de bouw- en vastgoedsector. Deze dialogen hebben betrekking op PAI 4 (ontbreken van een gedragscode voor leveranciers), en 1, 2, 3 en 5 (broeikasgasemissies, CO₂-voetafdruk, broeikasgasintensiteit van het bedrijf waarin wordt geïnvesteerd en aandeel in het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in aandelen en verwante effecten van Britse ondernemingen.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de FTSE All Share Total Return index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, ecologisch en sociaal profiel. De Beleggingsbeheerder voert een due diligence uit van de potentiële participaties, eventueel inclusief ontmoetingen met het bedrijfsmanagement. De Beleggingsbeheerder tracht de impact van een bedrijf op de maatschappij te beoordelen en evalueert de relaties met de belangrijkste stakeholders, zoals werknemers, leveranciers en toezichthouders. Dit onderzoek wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse afkomstig van Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools, die een belangrijke basis vormen om te evalueren hoe de huidige en potentiële beleggingen beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van het Fonds.

De informatiebronnen die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de bedrijven, inclusief de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de FTSE All Share Total Return index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een

duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>. Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de FTSE All Share Total Return index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

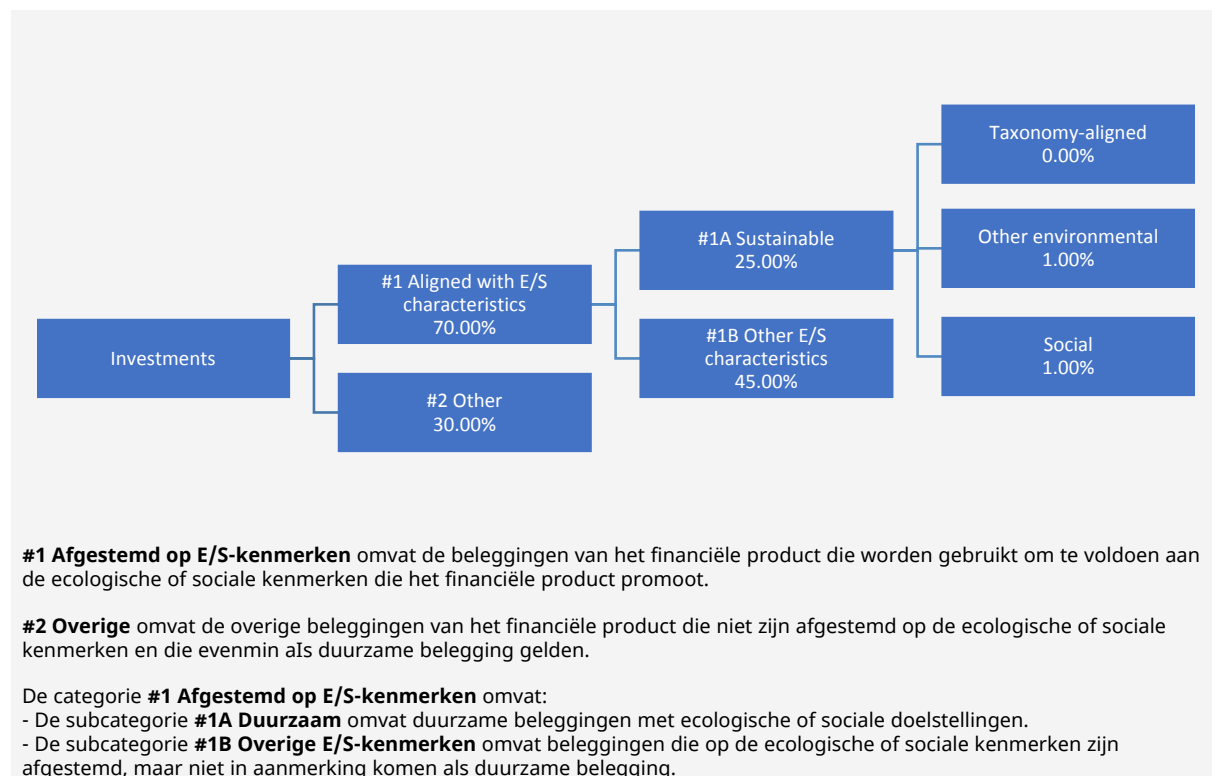
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoelinden, zoals Geldmarktbeleggingen. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

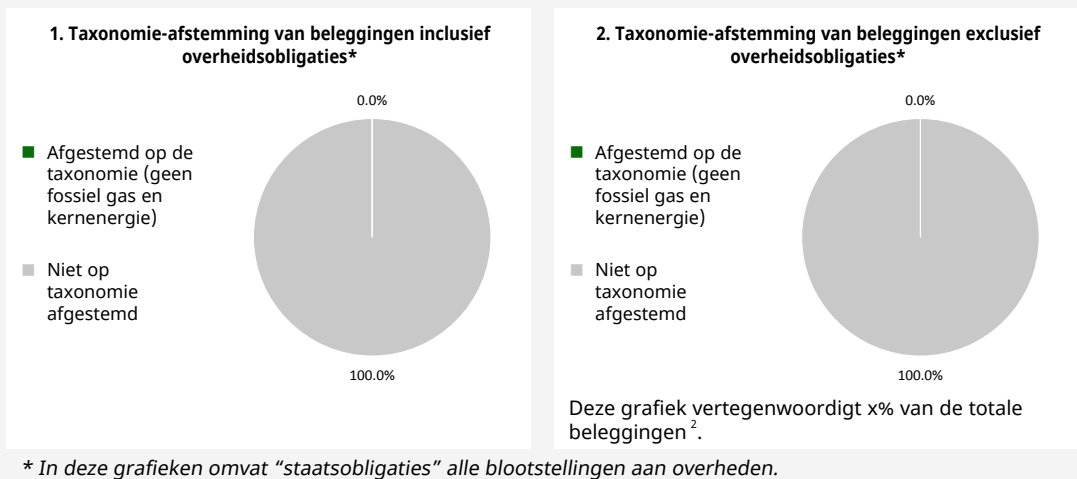
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Om aan de EU-Taxononomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
 - de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
 - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieni-

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen vallen onder “#2 Overige”, wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals Geldmarktbeleggingen. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstoets van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund US Dollar Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): GB3IPB540X2RMO1Y4781

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 10,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US Aggregate Bond (TR) index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een totale score op duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, te weten een nominaal percentage (positief dan wel negatief) van de verkoop of het BBP van de emittent in kwestie. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent \$ 2 relatieve nominale positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij) per \$ 100 omzet of bbp bijdraagt. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg US Aggregate Bond (TR) index op basis gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de Bloomberg US Aggregate Bond (TR) index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk activum in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of de activa zijn geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, heeft elke duurzame belegging ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen.

haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen), **PAI 5** (Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (Blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijft. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten) vastgesteld. Voor **PAI 15** (BKG-intensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelief van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (Genderdiversiteit raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)).

- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (Emissies naar water), PAI 9 (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het beleggingsproces, aangezien een propriëtaire tool van Schroders verschillende PAI's bevat als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6 meegenomen. PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's 1, 2, 3 en 4. We streven er ook naar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1, 2), het inkopen van duurzame energie (PAI 5).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste of vlottende rente, met inbegrip van door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten, die luiden in USD en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen en bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds belegt in het hele kredietspectrum van de vastrentende beleggingen. Het Fonds kan:

- tot 40% van zijn activa in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau voor obligaties met een rating en impliciete Schrodgers-ratings voor obligaties zonder rating); en
- tot 70% van zijn activa in door vermogen gedekte effecten, door commerciële hypotheek gedekte effecten, en/of door woninghypotheek gedekte effecten uit de hele wereld, en met een kredietrating van of onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau).

De onderliggende activa kunnen creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, leningen aan kleine bedrijven, leasingcontracten, commerciële hypotheek en woninghypotheek zijn.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Het Fonds kan gebruikmaken van hefboomwerking.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US Aggregate Bond (TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schrodgers.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

. De Beleggingsbeheerder past governance- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De strategie streeft ernaar emittenten te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden. Dat omvat:

- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvernietigend of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag.
- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfagenerering stimuleert.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de webpagina

<https://www.schrodgers.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/>

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg US Aggregate Bond (TR) index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoneelsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>. Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg US Aggregate Bond (TR) index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, maatschappelijke of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

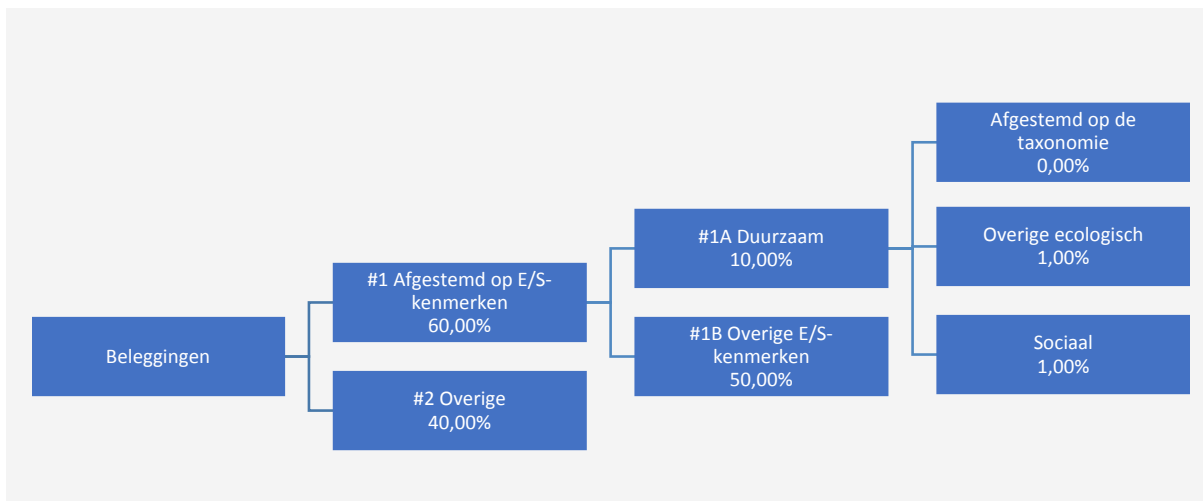
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging heeft ofwel (i) een netto positief effect op een reeks milieu- of maatschappelijke doelstellingen, zoals beoordeeld door de propriëtaire tool of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme

brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

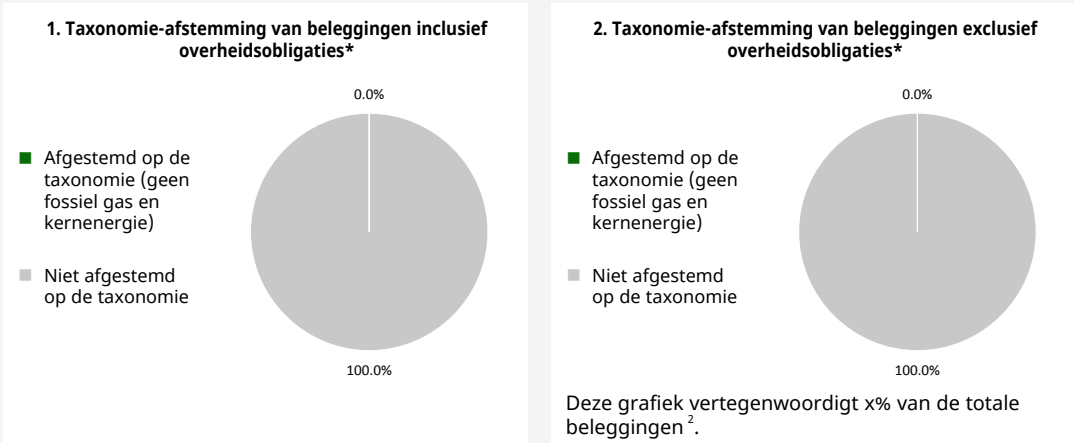
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen vallen onder "#2 Overige", wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstoets van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund US Large Cap

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 58S8FGQ4I54XKR7MC293

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Standard & Poor's 500 (Net TR) Lagged index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en -voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een totale score op duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, te weten een nominaal percentage (positief dan wel negatief) van de verkoop of het BBP van de emittent in kwestie. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Standard & Poor's 500 (Net TR) Lagged index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de Standard & Poor's 500 (Net TR) Lagged index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of Schroders een actief bij wijze van uitzondering als duurzaam beschouwt. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden.

Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, geldt voor elke duurzame belegging dat deze (i) een netto positief effect heeft op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool en/of (ii) bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling die door Schroders bij wijze van uitzondering als duurzaam wordt beschouwd. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze houden verband met de internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoneelsmijnen en chemische en biologische wapens en winning van thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/oursustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/> Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen), **PAI 5** (Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (Blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten) vastgesteld. Voor **PAI 15** (BKG-intensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (Genderdiversiteit raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale

ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens, zoals antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (Emissies naar water), PAI 9 (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Als onderdeel van het beleggingsproces wordt een propriëtaire tool van Schroders gebruikt die een aantal van de PAI's opneemt als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bijvoorbeeld, PAI 2, 3, 4, 5, 6 (broeikasgasemissies) en PAI 4 van Bijlage 1 Tabel 2 (beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de CO₂-uitstoot te verminderen) worden opgenomen als onderdeel van de algemene milieuscore van een bedrijf. Deze PAI's zijn, naast andere, ingebed

in ons beleggingsproces en geven ons inzicht in het bedrijfsrisico en de drijvende krachten voor groei op lange termijn. PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) wordt ook in aanmerking genomen als onderdeel van onze beoordeling van de kwaliteit van het management en de bedrijfsstrategie. PAI 6, PAI 4 van Bijlage 1 Tabel 2 en PAI 14 van Bijlage 1 Tabel 3 (aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenkwesies en -incidenten) worden in aanmerking genomen in verhouding tot sectorgenoten en emittenten die slecht presteren op deze meeteenheden/indicatoren krijgen een hogere risicoscore in onze beoordeling en vormen de basis van onze betrokkenheidsactiviteiten.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via Schroders' PAI-dashboard.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens voor bepaalde PAI's, kan de Beleggingsbeheerder contact opnemen met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verhogen van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van grote Amerikaanse bedrijven. Grote bedrijven zijn bedrijven die op het moment van de aankoop worden geacht zich in de bovenste 85% naar marktkapitalisatie van de Amerikaanse aandelenmarkt te bevinden.

Het Fonds kan beleggen in aandelen van niet-Amerikaanse bedrijven als die genoteerd worden aan een van de grote Noord-Amerikaanse aandelenbeurzen.

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

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Standard & Poor's 500 (Net TR) Lagged index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De Beleggingsbeheerder evalueert de emittenten volgens een serie ecologische, sociale en governancefactoren om te bepalen of een emittent in aanmerking komt voor de portefeuille van het Fonds. Deze analyse wordt uitgevoerd door wereldwijde en lokale analisten en wordt ondersteund door Schroders' specifieke team voor duurzame beleggingen. De Beleggingsbeheerder gebruikt Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools om een baseline-evaluatie op stellen met het oog op de globale ESG-beoordeling van een bedrijf. Daarnaast wordt de kijk van de Beleggingsbeheerder ook gevoerd door ontmoetingen met het bedrijfsmanagement, om nadere inzichten te verwerven inzake de bedrijfscultuur en de motivatie van het senior management op het vlak van maatschappelijke verantwoordelijkheid. Hoewel het niet noodzakelijk is dat iedere geselecteerde belegging positieve ESG-kenmerken vertoont, zal de Beleggingsbeheerder er wel voor zorgen dat globaal genomen de portefeuille een positieve score vertoont ten opzichte van de in het beleggingsbeleid vermelde benchmark.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

90% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

75% van het aandeel van de NIW samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Standard & Poor's 500 (Net TR) Lagged index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clusterminitie, antipersoneelsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders

van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

- Het Fonds belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

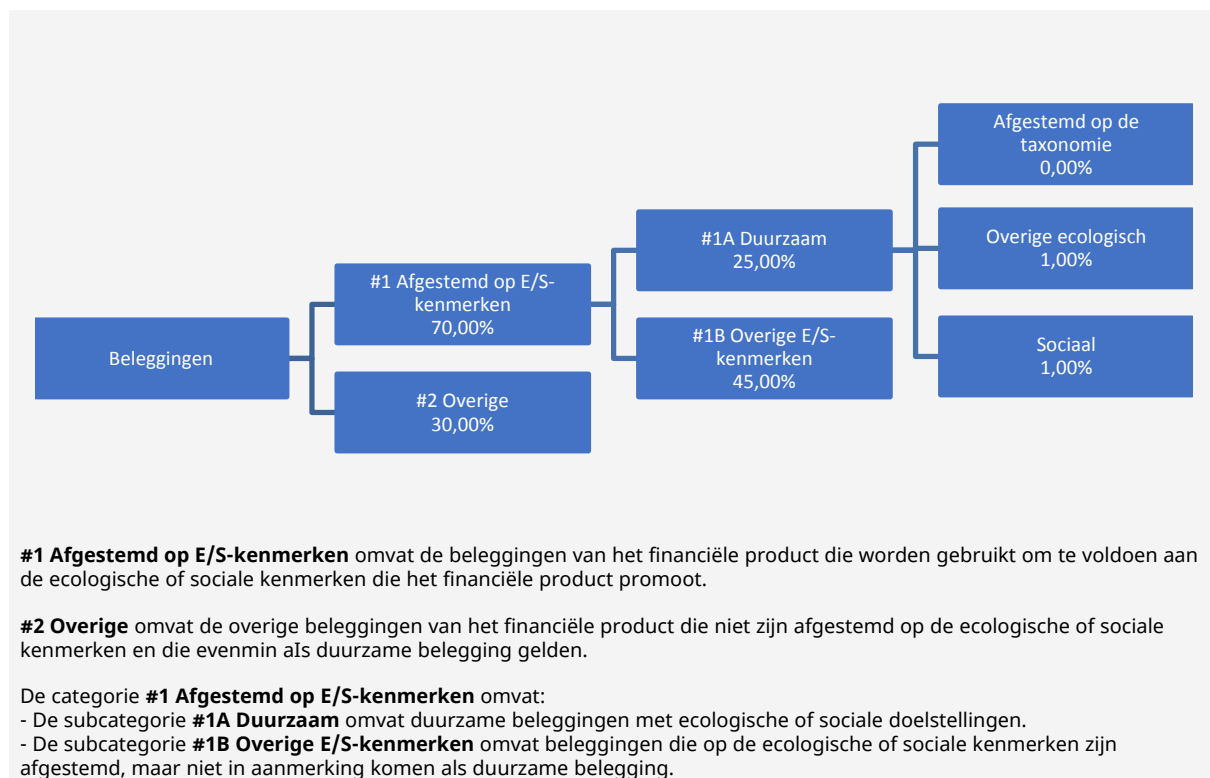
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Standard & Poor's 500 (Net TR) Lagged index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging (i) heeft een netto positief effect op een reeks milieu- of sociale doelstellingen, zoals gemeten met de propriëtaire tool en/of (ii) draagt bij aan een ecologische en/of sociale doelstelling die door Schroders bij wijze van uitzondering als duurzaam wordt beschouwd. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

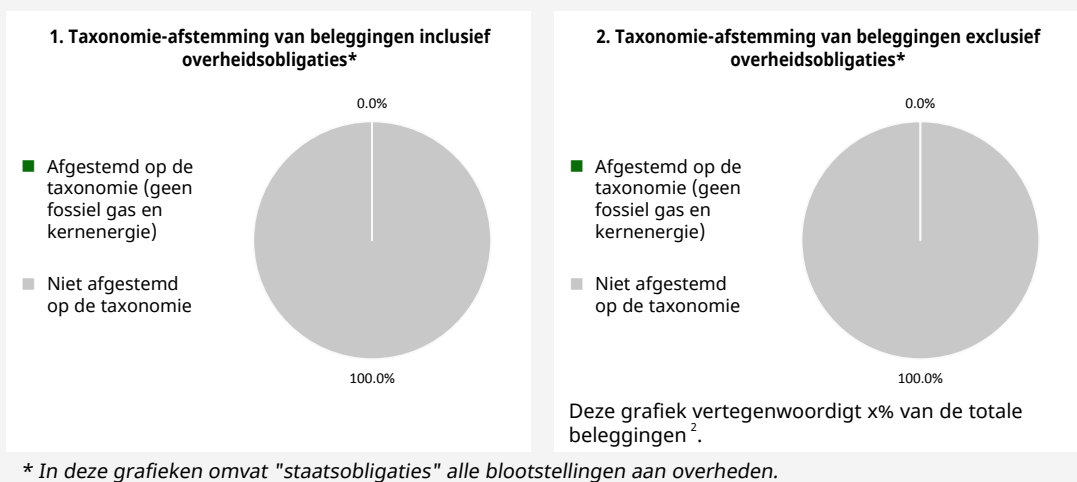
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen ²?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieni-

² Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen vallen onder "#2 Overige", wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund US Small & Mid-Cap Equity

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 9NVHRLTYJON1ZJWFO660

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 25,00% omvatten <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) Index, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, met name een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet van de betreffende onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat een emittent per \$ 100 omzet \$ 2 bijdraagt aan de relatieve fictieve positieve impact (d.w.z. voordelen voor de maatschappij). De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) Index op basis van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) Index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op

gegevens over het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 25% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de portefeuille van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:
 - via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen), **PAI 5** (Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (Blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)

Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten) vastgesteld. Voor **PAI 15** (BKG-intensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds. **2. Kwalitatief:** dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (Genderdiversiteit raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:***

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (Emissies naar water), PAI 9 (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Als onderdeel van het beleggingsproces wordt een propriëtaire tool van Schroders gebruikt die een aantal van de PAI's opneemt als onderdeel van de scoringsmethodologie. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

Een duurzame beleggingsanalist binnen het beleggingsteam bekijkt regelmatig de PAI-indicatoren van het fonds namens het team via het PAI-dashboard van Schroders. De PAI-gegevens worden maandelijks bekeken en nadelige gevolgen van PAI's die relevant zijn voor onze strategie en zorgwekkend kunnen zijn, worden gesignaleerd.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De ervaring en kennis van het beleggingsteam over de geschiedenis van bedrijven, inclusief het opbouwen van sterke relaties met managementteams van bedrijven, stelt ons in staat om constructieve en effectieve dialogen over PAI's te voeren.

Het beleggingsteam houdt ongeveer 600 bedrijfsvergaderingen per jaar, waarbij de nadruk ligt op de levensvatbaarheid op lange termijn van het bedrijfsmodel, de financiën en het bestuur van het bedrijf. Wij bespreken doorgaans PAI 1 broeikasgasemissies, PAI 2 CO₂-voetafdruk, PAI 8 wateremissies, PAI 12 genderloonkloof en PAI 13 genderdiversiteit in de raad van bestuur.

We hebben een stembeleid ontwikkeld in samenwerking met ons bedrijfsbestuursteam. Ons team houdt rekening met alle meningen, maar onze analist neemt de uiteindelijke beslissing over hoe we stemmen.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van kleine en middelgrote Amerikaanse bedrijven. Dit zijn bedrijven die op het tijdstip van aankoop worden geacht zich in de onderste 40% naar marktkapitalisatie op de Amerikaanse aandelenmarkt te bevinden.

Het Fonds belegt in uiteenlopende kleine en middelgrote bedrijven in de VS. De beleggingsbenadering concentreert zich op drie types van Amerikaanse bedrijven: bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder kunnen bogen op sterke groeitrends en een verbeterend contentenniveau, bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder gestage winsten en inkomsten genereren, en bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder een positieve verandering doormaken die nog niet tot de markt is doorgedrongen. Op die manier denkt de Beleggingsbeheerder het algemene risico te kunnen verlagen en het rendement voor onze beleggers te kunnen verbeteren op middellange tot lange termijn.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) Index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De bedrijven in het beleggingsuniversum worden geëvalueerd op basis van hun governance-, milieu- en maatschappelijk profiel, via uiteenlopende factoren.

De Beleggingsbeheerder voert zijn eigen due diligence uit van potentiële participaties, inclusief waar mogelijk ontmoetingen met het senior management. De Beleggingsbeheerder analyseert informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven. De Beleggingsbeheerder onderzoekt ook andere publicaties van bedrijven, met inbegrip van verslagen van derden, en zal doorgaans directe contacten met een bedrijf onderhouden tijdens het evaluatieproces en nadien als het bedrijf wordt geselecteerd voor de portefeuille.

Deze evaluatie wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse vanuit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools. Via deze tools kunnen de analisten bedrijven vergelijken op basis van de geselecteerde maatstaven, hun eigen bedrijfsevaluatiescores of een aangepaste rangschikking (grootte, sector of regio), met de flexibiliteit om bedrijfsspecifieke aanpassingen te kunnen doen ter weerspiegeling van hun gedetailleerde kennis.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) Index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

- Het Fonds belegt ten minste 25% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoneelsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de S&P Mid Cap 400 Lagged (Net TR) Index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

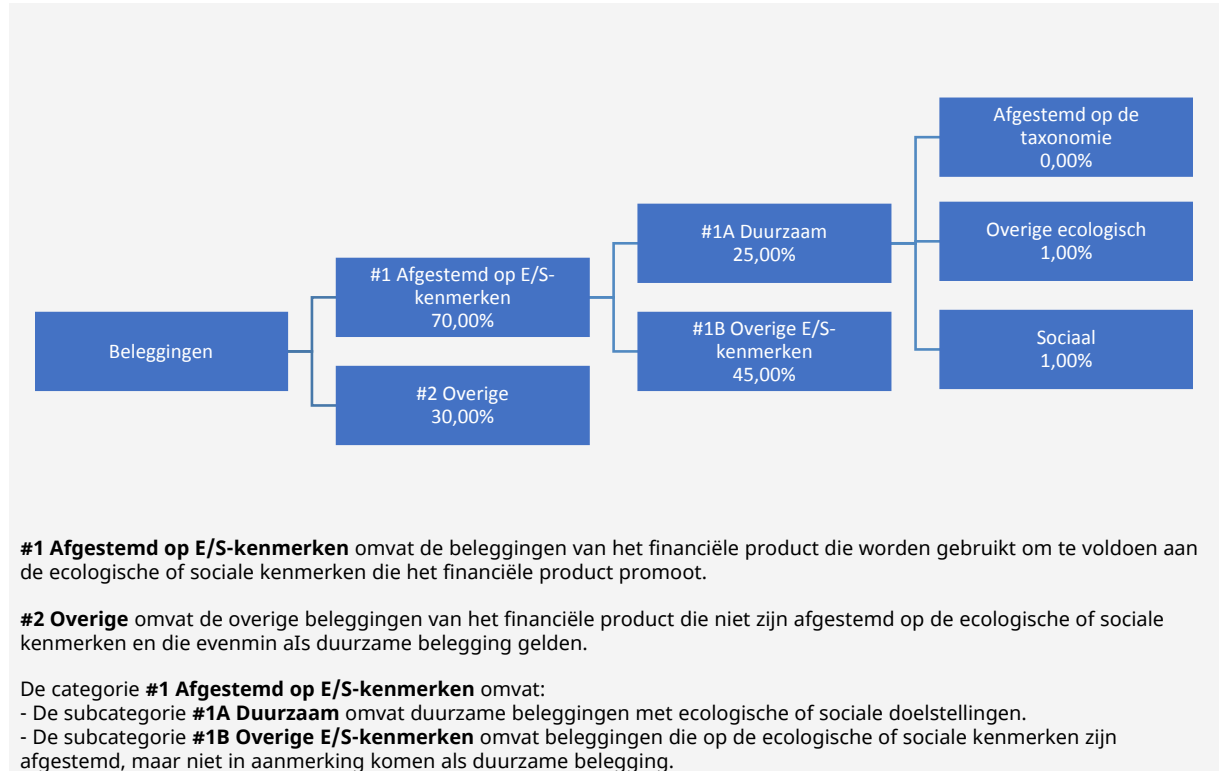
De duurzaamheidsscore wordt gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders die een schatting geeft van de "netto-impact" die een emittent kan hebben in termen van sociale en ecologische "kosten" of "voordelen". De tool gebruikt daarvoor bepaalde indicatoren die betrekking hebben op die emittent en kwantificeert deze positief en negatief om een samengevoegde fictieve maatstaf te genereren voor het effect dat de betreffende onderliggende emittent op het milieu en de maatschappij kan hebben. Voorbeelden van dergelijke indicatoren zijn de uitstoot van broeikasgassen, waterverbruik en de salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

Het Fonds zal ten minste 25% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Een duurzame belegging wordt ingedeeld in als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling indien de betrokken emittent in de propriëtaire tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals Geldmarktbeleggingen. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

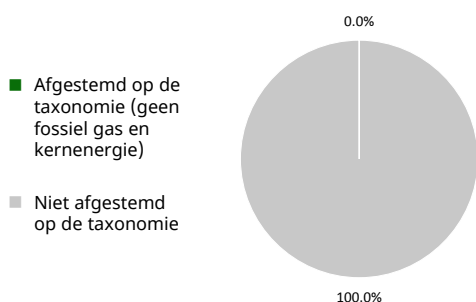
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

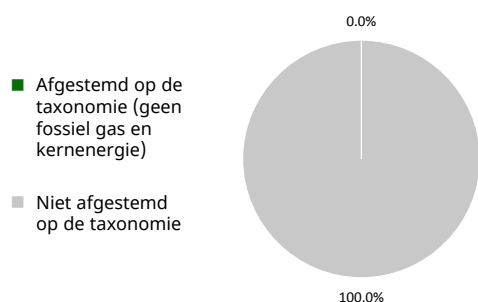
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen vallen onder "#2 Overige", wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken,

financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 9, alinea's 1 tot en met 4a, van Verordening (EU)2019/2088 en Artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund US Smaller Companies Impact

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): RHJGQ85DVCNQ0T8OGL26

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Vooralsnog bevat het geen lijst met sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: 10,00% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen ten belope van 10,00%	<input type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen

Het Fonds verbindt zich ertoe te minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen. Binnen dit algemene engagement is er een minimale verplichting om minstens 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is om zijn activa te beleggen in kleine Amerikaanse bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat zij positief bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die op lange termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders. Het Fonds kan ook beleggen in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal bedrijven selecteren uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een evaluatie van de bijdrage van een onderneming aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van het bedrijf aan de hand van zijn eigen scorekaart. Het beleggingsproces is afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM").

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

De Beleggingsbeheerder is verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldoet. De Beleggingsbeheerder gebruikt in deze beoordeling een combinatie van een op inkomsten gebaseerde benadering, door na te gaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of operationele uitgaven van de betrokken emittent bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing); en specifieke prestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een ecologische of sociale doelstelling te beoordelen (indien van

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

toepassing). Het resultaat van de hierboven geschetste Beleggingsstrategie is de lijst met beleggingen die voldoen aan de selectiecriteria, dit vertegenwoordigt het beleggingsuniversum. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks toezicht gehouden op de naleving van het minimumaandeel duurzame beleggingen. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de impact is per onderneming waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder gebruikt een kwantitatieve screeningstool om ondernemingen te identificeren die een bepaald minimumpercentage van hun inkomsten halen uit hun hoofdactiviteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling. Daarnaast wordt er een gedetailleerd beoordeling uitgevoerd van de impact van elk bedrijf door het invullen van een eigen scorekaart. De impactscorekaart focust op de impact die de producten en diensten van een bedrijf naar verwachting zullen hebben. De Beleggingsbeheerder houdt rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat het bijhouden van Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie.

Na het afronden van deze stappen zal Schroders' Impact Assessment Group (IAG) het bedrijf en de scorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam.

Meer informatie over hoe de Beleggingsbeheerder ervoor zorgt dat beleggingen gedaan worden met als doel het genereren van een positief sociaal of ecologisch effect samen met een financieel rendement binnen het Fonds is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/global/individual/impact-investing/>

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>.

Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.

Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.

Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.

Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen), **PAI 5** (Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (Blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)

Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten) vastgesteld. Voor **PAI 15** (BKG-intensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (Genderdiversiteit raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)

- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (Emissies naar water), PAI 9 (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Als onderdeel van het beleggingsproces wordt een propriëtaire tool van Schroders gebruikt die een aantal van de PAI's opneemt als onderdeel van de scoringsmethodologie. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

Een duurzame beleggingsanalist binnen het beleggingsteam bekijkt regelmatig de PAI-indicatoren van het fonds namens het team via het PAI-dashboard van Schroders. De PAI-gegevens worden maandelijks bekeken en nadelige gevolgen van PAI's die relevant zijn voor onze strategie en zorgwekkend kunnen zijn, worden gesignaleerd.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De ervaring en kennis van het beleggingsteam over de geschiedenis van bedrijven, inclusief het opbouwen van sterke relaties met managementteams van bedrijven, stelt ons in staat om constructieve en effectieve dialogen over PAI's te voeren.

Het beleggingsteam houdt ongeveer 600 bedrijfsvergaderingen per jaar, waarbij de nadruk ligt op de levensvatbaarheid op lange termijn van het bedrijfsmodel, de financiën en het bestuur van het bedrijf. Wij bespreken doorgaans PAI 1 broeikasgasemissies, PAI 2 CO₂-voetafdruk, PAI 8 wateremissies, PAI 12 genderloonkloof en PAI 13 genderdiversiteit in de raad van bestuur.

We hebben een stembelid ontwikkeld in samenwerking met ons bedrijfsbestuursteam. Ons team houdt rekening met alle meningen, maar onze analist neemt de uiteindelijke beslissing over hoe we stemmen.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (i) duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die op de langere termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders, en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal bedrijven selecteren uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van de onderneming aan de SDG's van de VN, naast de beoordeling van de impact van het bedrijf door de Beleggingsbeheerder via zijn eigen kader en tools voor impactbeheer (waaronder een impactscorekaart).

Het Fonds maakt deel uit van de Impact Driven-strategieën van Schroders. Daarom past het Fonds zeer selectieve beleggingscriteria toe en is het beleggingsproces afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Dit betekent dat een beoordeling van de impact verwerkt zit in de stappen van het beleggingsproces. Alle duurzame beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan dit kader.

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke ecologische of sociale schade veroorzaken en die werken met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven die deel uitmaken van het Fonds om de duurzaamheidspraktijken en de sociale en ecologische impact te verbeteren van de onderliggende ondernemingen waarin is belegd. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn 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 activa in een geconcentreerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van kleine Amerikaanse ondernemingen. Dit zijn bedrijven die op het tijdstip van aankoop worden geacht zich in de onderste 30% naar marktkapitalisatie op de Amerikaanse aandelenmarkt te bevinden. Het Fonds omvat doorgaans 40 tot 60 bedrijven.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Beleggingen bestaan uit bedrijven met producten en diensten die positief zijn voor ten minste een van de SDG's van de VN. Om bedrijven te identificeren die een direct verband hebben met een SDG van de VN past de Beleggingsbeheerder een twee-fasebenadering toe:

De eerste fase bestaat uit een op inkomsten gebaseerde benadering waarbij wordt nagegaan of een bepaald percentage van de inkomsten, kapitaaluitgaven of bedrijfsuitgaven van het betreffende bedrijf bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing).

De tweede fase bestaat uit een gedetailleerde beoordeling van de impact van het bedrijf waarbij een eigen impactscorekaart wordt ingevuld. De Beleggingsbeheerder houdt rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat doorgaans Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd op te volgen.

Schroders' Impact Assessment Group (IAG) zal vervolgens het bedrijf en de impactscorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam. In enkele uitzonderlijke gevallen kan fase 2 en de goedkeuring van de IAG later volgen (bijvoorbeeld bij een zeer tijdsgevoelige belegging).

De Beleggingsbeheerder heeft drie soorten bedrijven geïdentificeerd die doorgaans in aanmerking komen voor opname in de portefeuille.

De eerste soort zijn zeer innovatieve bedrijven waarvan het bedrijfsmodel een directe behoefte binnen de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen vervult. Dit zijn groeiende bedrijven die een oplossing bieden voor een SDG-hiaat en dat kan worden opgeschaald.

De tweede soort zijn bedrijven die al inkomsten genereren die een impact hebben, maar die impact niet formuleren of benadrukken. Dit zijn bedrijven die de Beleggingsbeheerder dankzij zijn grondige kennis van het US Small Cap-universum kan identificeren en waar hij een mogelijkheid tot herbeoordeling ziet. Op die manier kunnen de bedrijven hun impactmogelijkheden beter formuleren en daar transparanter over worden. Naar verwachting zal dit de grootste groep in de portefeuille van het Fonds zijn.

De derde soort zal waarschijnlijk het laagste niveau van inkomstenkoppeling hebben. Dit zijn ondernemingen waarvan de bedrijfsmodellen aan het veranderen zijn in de richting van activiteiten met een grotere impact en waar de Beleggingsbeheerder de mogelijkheid ziet om deze bedrijven op die weg te begeleiden met actieve betrokkenheid. Naar verwachting zal dit de kleinste groep in de portefeuille van het Fonds zijn.

Elke belegging moet enige inkomsten genereren die aan een duurzame ontwikkelingsdoelstelling zijn gekoppeld. Afhankelijk van onder welke van de drie soorten de belegging valt, zal het niveau van de gekoppelde inkomsten variëren.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de 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 de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit aandelen en verwante effecten van kleine Amerikaanse bedrijven of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren uit kleine Amerikaanse bedrijven.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen. Dit zijn beleggingen waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat zij bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die op lange termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoneelsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, met name de tabaksproductie of enig ander deel van de waardeketen van tabak (leveranciers, distributeurs, detailhandelaren, licentiegevers), en bedrijven die inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Details over de opbrengstdrempels en bepaalde andere uitsluitingen die het Fonds toepast, worden vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in ondernemingen die geen wezenlijke sociale of ecologische schade veroorzaken en die werken met praktijken op het gebied van goed bestuur, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegt in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegt?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd. De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoonde op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

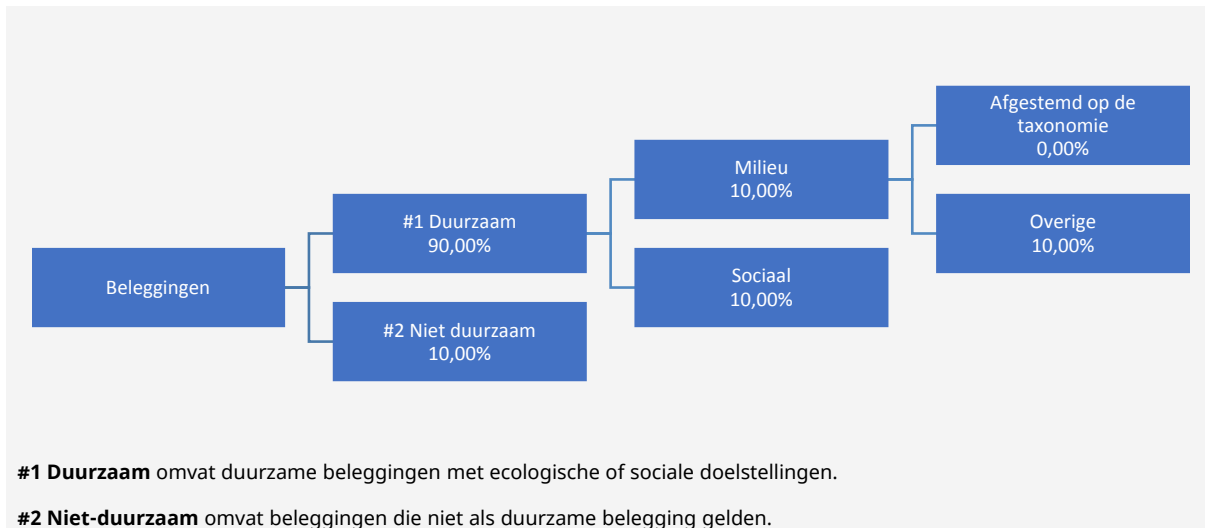
Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

De geplande samenstelling van de beleggingen van het Fonds die worden gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat. Het Fonds belegt ten minste 90% van zijn activa in duurzame beleggingen, d.w.z. in **#1 Duurzaam**, in kleine Amerikaanse bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat zij bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die op lange termijn rendement opleveren voor de aandeelhouders. Binnen dit algemene engagement van 90% is er een minimale verplichting om minstens 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- Ja:
 - In fossiel gas In kernenergie
- Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

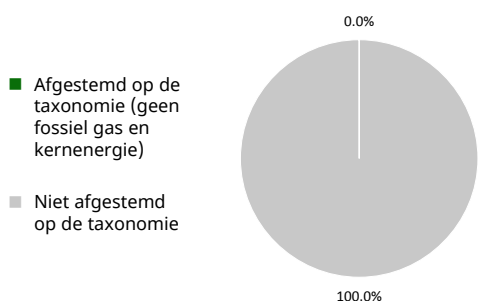
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

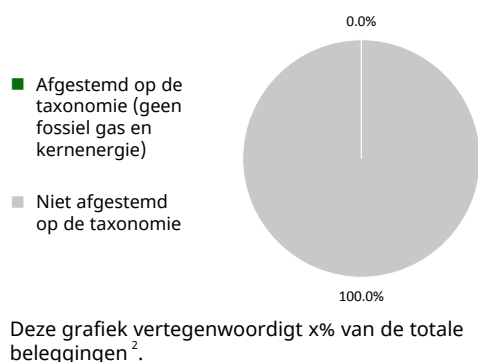
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 10% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



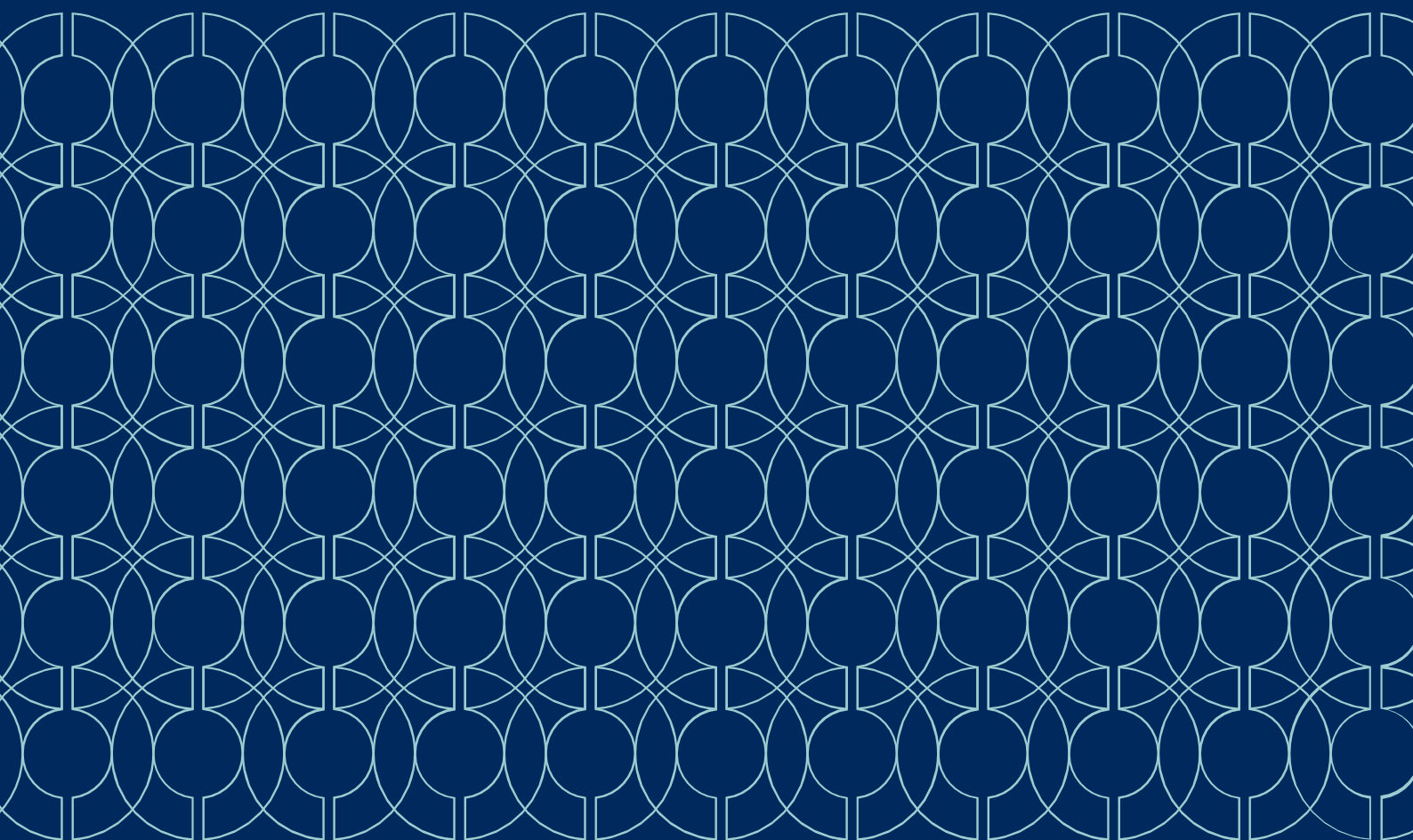
Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Bijlage V

Overige Informatie

- (A) Een lijst van alle Fondsen en Aandelen categorieën kan op verzoek kosteloos worden verkregen op het hoofdkantoor van de Vennootschap.
- (B) Een lijst van de door de Bewaarder krachtens de Bewaardersovereenkomst aangestelde externe partijen is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en-lu/lu/professional/funds-and-strategies/fund-administration/>



EST. 1804

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Groothertogdom Luxemburg
Tel.: (+352) 341 342 202
Fax: (+352) 341 342 342