

DIT PRODUCTNIVEAUDOCUMENT IS GEREPRODUCEERD UIT HET PROSPECTUS VAN SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND. DIT DOCUMENT IS ALLEEN GELDIG IN COMBINATIE MET HET PROSPECTUS.

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="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input checked="" 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 10,00%	<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 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.

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 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 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 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 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

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 informatieverstarring 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 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, 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 beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

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 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 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.

● **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.



Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

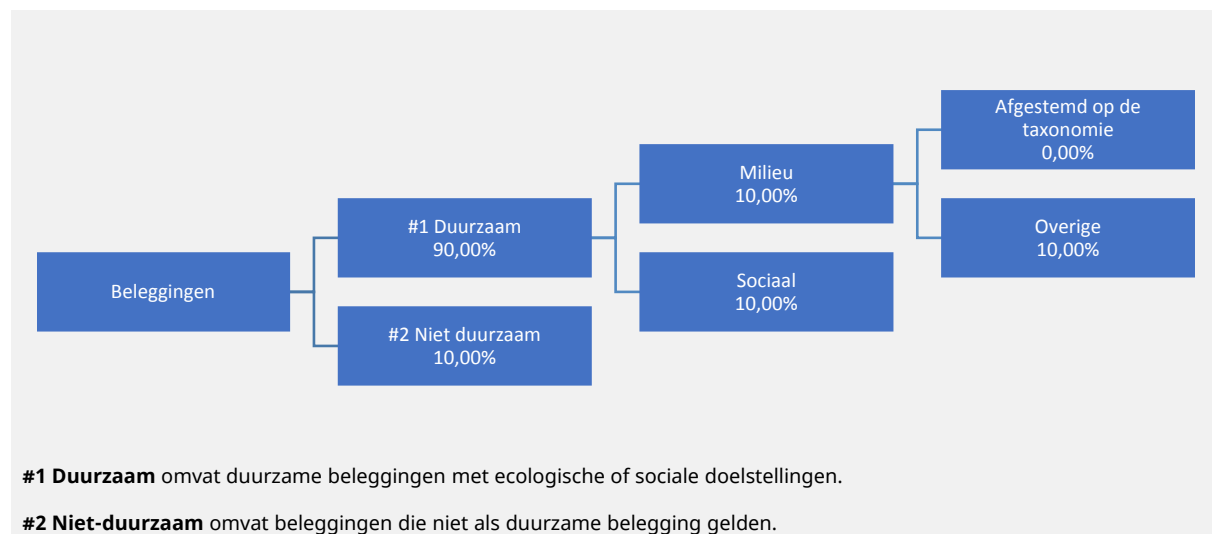
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

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 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 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

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.

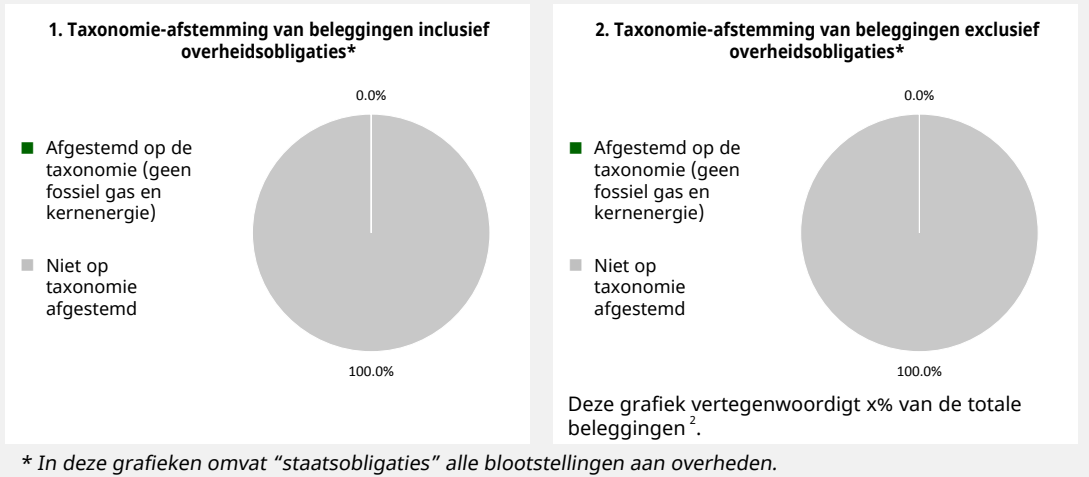
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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.



● **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 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.

- **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>

