

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 Global Cities**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): **1D8UMR1OQ0TSCJYQ0716**

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?

☒ ☒ Ja	☒ ☐ Nee
☒ 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 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 zal minimaal duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen ten belope van 5,00%	☐ 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.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

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.

Fase 1 maakt gebruik van een kwantitatief proces, met als doel bedrijven te markeren die activa bezitten op de beste stadslocaties 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 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.
- 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 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.



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 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 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/>

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.

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.

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

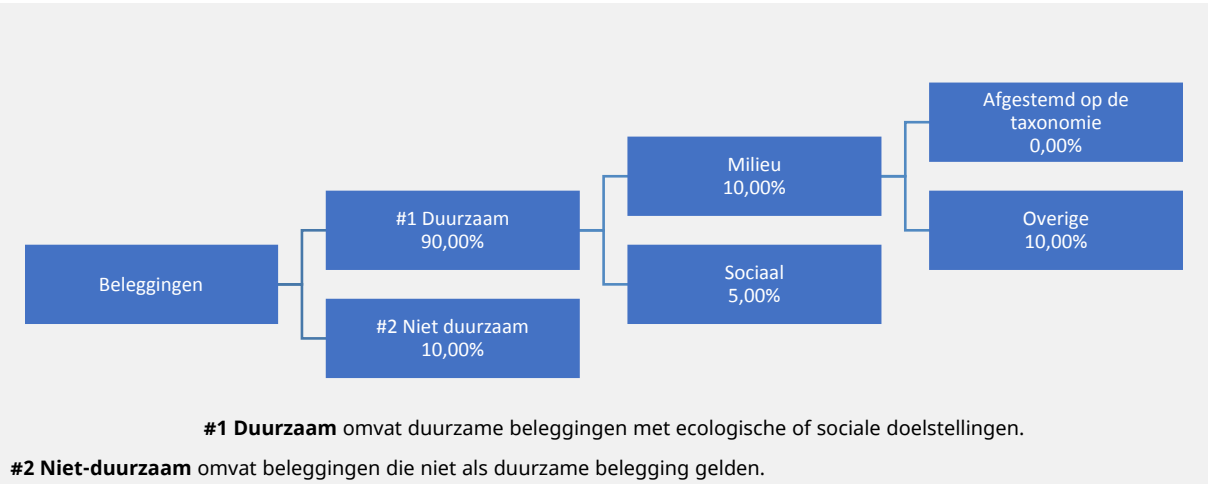
Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

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 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.



● **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?

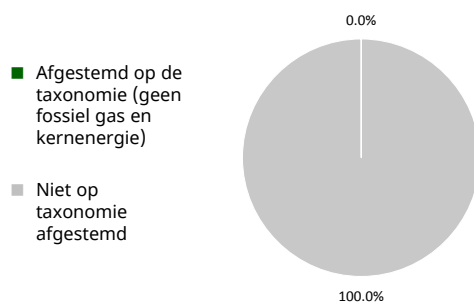
- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Nee

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

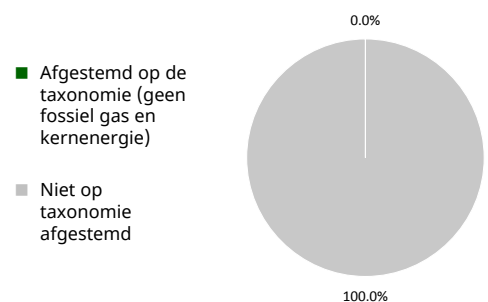
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen 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 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 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 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.



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>