

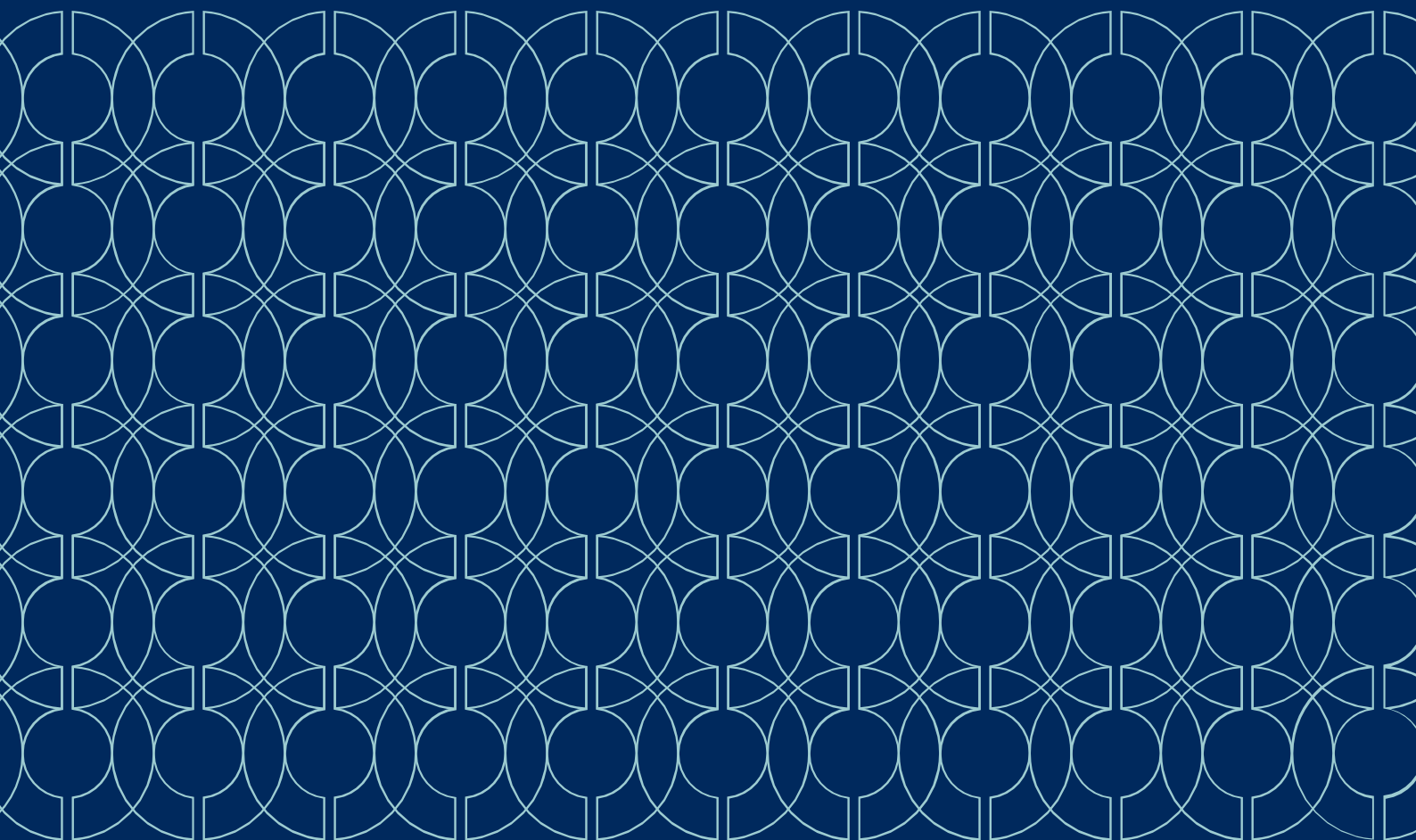
Schroders

**Schroder International
Selection Fund**

Prospectus

September 2021

Nederland



(Een in Luxemburg gevestigde beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal)

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

Prospectus

September 2021

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
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 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 verschaft 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 fiscale 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 Schraders 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 deze dat u de inhoud van dit privacybeleid hebt gelezen en begrepen.

Beleggers dienen te noteren 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 en het VK.

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 goeddunken.

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.

Inhoud

Belangrijke informatie	5
Definities	10
Raad van Bestuur	15
Administratie	16
Paragraaf 1	1. De Vennootschap
	1.1. Structuur
	1.2. Beleggingsdoelstellingen en -beleid
Paragraaf 2	2. Handel in Aandelen
	2.1. Inschrijving op Aandelen
	2.2. Aflossing en omzetting van Aandelen
	2.3. Beperkingen op inschrijvingen op en omzettingen naar bepaalde Fondsen of Aandelenklassen
	2.4. Berekening van de Intrinsieke waarde
	2.5. Opschorting of uitstel
Paragraaf 3	3. Algemene informatie
	3.1. Administratiedetails, kosten en uitgaven
	3.2. Informatie over de Vennootschap
	3.3. Dividenden
	3.4. Belasting
	3.5. Vergaderingen en verslagen
	3.6. Gedetailleerde informatie over Aandelen
	3.7. Pooling
	3.8. Gezamenlijk beheer
	3.9. Algemene informatie
Bijlage I	Beleggingsbeperkingen
Bijlage II	Beleggingsrisico's
Bijlage III	Informatie over de Fondsen
	Aandelenklasse
	Schroder International Selection Fund All China Credit Income
	Schroder International Selection Fund All China Equity
	Schroder International Selection Fund Alternative Securitised Income
	Schroder International Selection Fund Asian Bond Total Return
	Schroder International Selection Fund Asian Convertible Bond
	Schroder International Selection Fund Asian Credit Opportunities
	Schroder International Selection Fund Asian Dividend Maximiser
	Schroder International Selection Fund Asian Equity Yield
	Schroder International Selection Fund Asian Local Currency Bond
	Schroder International Selection Fund Asian Opportunities
	Schroder International Selection Fund Asian Smaller Companies
	Schroder International Selection Fund Asian Total Return
	Schroder International Selection Fund BlueOrchard Emerging Markets Climate Bond
	Schroder International Selection Fund BRIC (Brazil, Russia, India, China)
	Schroder International Selection Fund Carbon Neutral Credit
	Schroder International Selection Fund Carbon Neutral Credit 2040
	Schroder International Selection Fund Changing Lifestyles
	Schroder International Selection Fund China A

Schroder International Selection Fund China A All Cap	129
Schroder International Selection Fund China Local Currency Bond	132
Schroder International Selection Fund China Opportunities	135
Schroder International Selection Fund Commodity	137
Schroder International Selection Fund Cross Asset Momentum Component	139
Schroder International Selection Fund Digital Infrastructure	142
Schroder International Selection Fund Dynamic Indian Income Bond	145
Schroder International Selection Fund Emerging Asia	147
Schroder International Selection Fund Emerging Europe	149
Schroder International Selection Fund Emerging Market Bond	151
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Equity Impact	153
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Local Currency Bond	156
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Hard Currency	159
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Value	161
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Turnaround	163
Schroder International Selection Fund Emerging Markets	165
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Debt Absolute Return	168
Schroder International Selection Fund Emerging Markets Equity Alpha	171
Schroder International Selection Fund Emerging Multi-Asset Income	173
Schroder International Selection Fund EURO Bond	176
Schroder International Selection Fund EURO Corporate Bond	179
Schroder International Selection Fund EURO Credit Absolute Return	182
Schroder International Selection Fund EURO Credit Conviction	185
Schroder International Selection Fund EURO Equity	188
Schroder International Selection Fund EURO Government Bond	191
Schroder International Selection Fund EURO High Yield	194
Schroder International Selection Fund EURO Short Term Bond	197
Schroder International Selection Fund European Alpha Absolute Return	200
Schroder International Selection Fund European Innovators	204
Schroder International Selection Fund European Dividend Maximiser	207
Schroder International Selection Fund European Equity Absolute Return	210
Schroder International Selection Fund European Equity Yield	213
Schroder International Selection Fund European Large Cap	216
Schroder International Selection Fund European Smaller Companies	219
Schroder International Selection Fund European Special Situations	222
Schroder International Selection Fund European Sustainable Equity	225
Schroder International Selection Fund European Value	228
Schroder International Selection Fund Frontier Markets Equity	230
Schroder International Selection Fund Global Bond	232
Schroder International Selection Fund Global Cities	235
Schroder International Selection Fund Global Climate Change Equity	238
Schroder International Selection Fund Global Climate Leaders	241
Schroder International Selection Fund Global Conservative Convertible Bond	244
Schroder International Selection Fund Global Convertible Bond	246
Schroder International Selection Fund Global Corporate Bond	248
Schroder International Selection Fund Global Credit High Income	251
Schroder International Selection Fund Global Credit Income	254
Schroder International Selection Fund Global Credit Income Short Duration	257
Schroder International Selection Fund Global Disruption	260
Schroder International Selection Fund Global Diversified Growth	263
Schroder International Selection Fund Global Dividend Maximiser	266

Schroder International Selection Fund Global Emerging Market Opportunities	268
Schroder International Selection Fund Global Emerging Markets Smaller Companies	270
Schroder International Selection Fund Global Energy	273
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition	275
Schroder International Selection Fund Global Equity	278
Schroder International Selection Fund Global Equity Alpha	281
Schroder International Selection Fund Global Equity Yield	283
Schroder International Selection Fund Global Gold	285
Schroder International Selection Fund Global High Yield	287
Schroder International Selection Fund Global Inflation Linked Bond	290
Schroder International Selection Fund Global Managed Growth	293
Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Balanced	295
Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income	298
Schroder International Selection Fund Global Multi Credit	301
Schroder International Selection Fund Global Recovery	304
Schroder International Selection Fund Global Smaller Companies	306
Schroder International Selection Fund Global Sustainable Convertible Bond	309
Schroder International Selection Fund Global Sustainable Food and Water	312
____ DEFAULT PAGE LAYOUT ____ Schroder International Selection Fund Global Sustainable Growth	315
Schroder International Selection Fund Global Sustainable Value	318
Schroder International Selection Fund Global Target Return	321
Schroder International Selection Fund Greater China	324
Schroder International Selection Fund Healthcare Innovation	326
Schroder International Selection Fund Hong Kong Dollar Bond	329
Schroder International Selection Fund Hong Kong Equity	331
Schroder International Selection Fund Indian Equity	333
Schroder International Selection Fund Indian Opportunities	335
Schroder International Selection Fund Inflation Plus	337
Schroder International Selection Fund Italian Equity	339
Schroder International Selection Fund Japan DGF	342
Schroder International Selection Fund Japanese Equity	344
Schroder International Selection Fund Japanese Opportunities	347
Schroder International Selection Fund Japanese Smaller Companies	349
Schroder International Selection Fund Latin American	352
Schroder International Selection Fund Middle East	354
Schroder International Selection Fund Multi-Asset Growth and Income	356
Schroder International Selection Fund Multi-Asset Total Return	359
Schroder International Selection Fund QEP Global Active Value	361
Schroder International Selection Fund QEP Global Core	363
Schroder International Selection Fund QEP Global Emerging Markets	366
Schroder International Selection Fund QEP Global ESG	368
Schroder International Selection Fund QEP Global ESG ex Fossil Fuels	371
Schroder International Selection Fund QEP Global Quality	374
Schroder International Selection Fund Securitised Credit	377
Schroder International Selection Fund Short Duration Dynamic Bond	379
Schroder International Selection Fund Smart Manufacturing	381
Schroder International Selection Fund Social Impact Credit	384
Schroder International Selection Fund Strategic Bond	387
Schroder International Selection Fund Strategic Credit	390
Schroder International Selection Fund Sustainable Asian Equity	393
Schroder International Selection Fund Sustainable Conservative	396

Schroder International Selection Fund Sustainable Global Emerging Markets	399
Schroder International Selection Fund Sustainable EURO Credit	402
Schroder International Selection Fund Sustainable European Market Neutral	405
Schroder International Selection Fund Sustainable Global Growth and Income	408
Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Asset	411
Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Asset Income	414
Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Factor Equity	417
Schroder International Selection Fund Sustainable Emerging Markets Synergy	420
Schroder International Selection Fund Sustainable US Dollar Short Duration Bond	423
Schroder International Selection Fund Swiss Equity	426
Schroder International Selection Fund Sustainable Swiss Equity	429
Schroder International Selection Fund Swiss Small & Mid Cap Equity	431
Schroder International Selection Fund Taiwanese Equity	434
Schroder International Selection Fund UK Equity	436
Schroder International Selection Fund US Dollar Bond	439
Schroder International Selection Fund US Large Cap	442
Schroder International Selection Fund US Small & Mid Cap Equity	444
Schroder International Selection Fund US Smaller Companies	447
Specifieke beleggingsdoelstellingen en specifiek beleggingsbeleid van de Geldmarktfondsen	450
Schroder International Selection Fund EURO Liquidity	451
Schroder International Selection Fund US Dollar Liquidity	453
Aanvullende informatie voor Geldmarktfondsen	455
Andere Informatie	464

Bijlage IV

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 activaklassen

activaklassen zoals vastgoed, infrastructuur, private equity, grondstoffen, edelmetalen en alternatieve beleggingsfondsen, zoals uiteengezet in Bijlage III, deel "Informatie over de Fondsen", 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 beheervergoeding

de kosten die worden aangerekend voor het beleggingsbeheer 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 Filipijnen, 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 Filipijnen, 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 genoteerd zijn in RMB en verhandeld worden op Chinese effectenbeurzen zoals Shenzhen of Shanghai

China B-Aandelen

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

China H-Aandelen

aandelen van Chinese bedrijven die genoteerd zijn 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 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 Intrinsieke waarde per Aandeel van het betreffende Fonds is opgeschort. De Beheermaatschappij kan er eveneens rekening mee houden of relevante lokale effectenbeurzen en/of Gereguleerde Markten gesloten zijn 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 Fondsen is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij en kan eveneens worden geraadpleegd op de website www.schroders.lu.

Bewaarder

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., 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 Intrinsieke waarde en vertegenwoordigd door een afzonderlijke Aandelenklasse of Aandelenklassen

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.

Brutovermogenswaarde

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

HKD

Hongkongse dollar

Beleggingsfonds(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 genoteerd zijn aan een Gereguleerde Markt zijn volgens de Luxemburgse wetgeving momenteel beperkt tot 10% van de Intrinsieke waarde 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

Subfondsen 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, prijzen in de schermenhandel 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

Intrinsieke waarde

Intrinsieke waarde per Aandeel (zoals hierna beschreven) vermenigvuldigd met het aantal Aandelen

Intrinsieke waarde per Aandeel

De waarde per Aandeel van enige Aandelenklasse bepaald in overeenstemming met de betreffende bepalingen beschreven onder de titel 'Berekening van de Intrinsieke waarde' zoals beschreven in paragraaf 2.4 of, indien van toepassing, onder de titel "Specifieke bepalingen voor de berekening van de Intrinsieke Waarde per Aandeel van Fondsen die in aanmerking komen als Geldmarktfondsen" in Bijlage III

OTC

over-the-counter, onderhands

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 Aandelenklasse 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 Aandelenklasse 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 informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector

SGD

Singaporese dollar

Aandeel

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

Aandelenklasse

een klasse van Aandelen met een specifieke kostenstructuur

Aandeelhouder

een houder van Aandelen

Standaard Geldmarktfonds met Variabele Intrinsieke Waarde

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

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 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**
Head of Planning, Group Strategy
Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londen EC2Y 5AU
Verenigd Koninkrijk

Bestuurders

- **Carla BERGARECHE**
Head of Iberian Business
Pinar 7, 4th Floor
28006 Madrid
Spanje
- **Eric BERTRAND**
Head of Schroder GAIA
Vaults 13-16
Valletta Waterfront
FRN 1914
Malta
- **Mike CHAMPION**
Head of Product Development
Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londen EC2Y 5AU
Verenigd Koninkrijk
- **Marie-Jeanne CHEVREMONT-LORENZINI**
Independent Director
12, rue de la Sapinière
8150 Bridel
Groothertogdom Luxemburg
- **Bernard HERMAN**
Independent Director
BH Consulting S.à.r.l.
Immeuble Dyapason
4, Rue Robert Stumper
L-2557 Luxemburg
- **Achim KUESSNER**
Country Head Germany, Austria & CEE
Schroder Investment Management (Europe) S.A.,
German Branch
Taunustor 1
60310 Frankfurt
Duitsland
- **Hugh MULLAN**
Onafhankelijk bestuurder
5 rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Groothertogdom Luxemburg
- **Neil WALTON**
Head of Investment Solutions
One London Wall Place
Londen EC2Y 5AU
Verenigd Koninkrijk

Administratie

Hoofdkantoor

5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Groothertogdom Luxemburg

Beheermaatschappij en domicilieagent

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

Beleggingsbeheerders

- Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Central 2
8001 Zürich
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
Seefeldstrasse 233
8008 Zurich
Zwitserland

Bewaarder

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
European Bank & Business Centre
6, route de Trèves
2633 Senningerberg
Groothertogdom Luxemburg

Onafhankelijke accountants

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
2182 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg

Hoofdadviseur Juridische Zaken

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

Hoofdbetaalkantoor

HSBC Continental Europe, Luxembourg
16, boulevard d'Avranches
1160 Luxembourg
Groothertogdom Luxemburg

Overdrachtsagent

HSBC Continental Europe, Luxembourg
16, boulevard d'Avranches
1160 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 Fondsen, die elk door één of meer Aandelenklassen worden vertegenwoordigd. De Fondsen onderscheiden zich door hun specifieke beleggingsbeleid of enige andere specifieke kenmerken.

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

De Bestuurders kunnen op elk moment besluiten om nieuwe Fondsen te creëren en/of binnen elk Fonds een of meer Aandelenklassen te creëren, in welk geval dit Prospectus dienovereenkomstig zal worden bijgewerkt. De Bestuurders kunnen ook op elk moment besluiten om een Fonds of een of meer Aandelenklassen binnen een Fonds 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 Fonds worden beschreven in Bijlage III.

De beleggingen van elk Fonds 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 Intrinsieke waarde per Aandeel, zoals gedefinieerd onder 'Berekening van de Intrinsieke waarde', 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 Intrinsieke waarde 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 Intrinsieke waarde, vóór de vaststelling van de Intrinsieke waarde 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 waarderingsstijdstip 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 Intrinsieke waarde per Aandeel van de volgende Handelsdag, zoals gedefinieerd onder 'Berekening van de Intrinsieke waarde', die op de Handelsdag is vastgesteld (plus enige toepasselijke instapvergoeding). De aanvraagformulieren en de vrij beschikbare bedragen voor Aandelen die na 13.00 uur worden ontvangen, worden verwerkt op de tweede volgende Handelsdag.

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 vereffeningsperiode vallen, worden niet in aanmerking genomen bij de berekening van de vereffeningsdatum. Als banken op de vereffeningsdatum niet geopend zijn voor handel in het land van de vereffeningsvaluta, dan vindt de vereffening plaats op de eerstvolgende Werkdag waarop die banken geopend zijn. De betaling dient op de vereffeningsdatum 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 vereffeningsdatum 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 enige bestaande deelneming van de aanvrager in de Vennootschap. Er zal geen rente verschuldigd zijn 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 vereffeningsprocedures 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 Aandelenklasse. Als de Aandeelhouder echter een andere valuta selecteert dan de valuta van de betreffende Aandelenklasse 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 Aandelenklasse.

Prijsinformatie

De Intrinsieke waarde per Aandeel van een of meer Aandelenklassen 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 website van Schroder Investment Management (Europe) S.A. www.schroders.lu 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 Intrinsieke waarde 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 maximaal vier decimalen. 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. 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 Intrinsieke waarde 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 Intrinsieke waarde 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 en 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.

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 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 Aandelenklasse, en zijn niet bedoeld om beperkt te zijn tot specifieke beleggers of nauw gedefinieerde groepen van beleggers. Raadpleeg hoofdstuk 3 onder 'Aandelenklassen' in Bijlage III voor details over de minimuminleg voor beleggingen en/of de beleggerscategorieën die in aanmerking komen om welbepaalde Aandelenklassen te verwerven.

Op voorwaarde dat iemand voldoet aan de brede vereisten voor een belegging in een gegeven Aandelenklasse, 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 ingezeten Belegger niet alleen een 'geaccrediteerde belegger' zijn, maar ook een 'toegestane cliënt'. Als een Canadese ingezeten 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 Beleggers van het Dubai International Financial Center (DIFC)

Dit Prospectus heeft betrekking op Fondsen die niet onderworpen zijn aan enige vorm van regulering of goedkeuring door de Dubai Financial Services Authority

("DFSFA"). De DFSFA is niet verantwoordelijk voor het controleren of verifiëren van enig Prospectus of andere documenten in verband met deze Fondsen. Bijgevolg heeft de DFSFA 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. De Deelbewijzen (Aandelen) waarop dit Prospectus betrekking heeft, kunnen illiquide zijn en/of onderworpen zijn 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 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.

Daarnaast mag het Prospectus 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.

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 Intrinsieke waarde 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 vastgesteld op de voorgaande Handelsdag om 13.00 uur, zoals aangegeven in Bijlage III, moeten aflossingsaanvragen vóór 13.00 uur zijn ontvangen om te worden verwerkt tegen de betreffende Intrinsieke waarde per Aandeel van de volgende Handelsdag. Aflossingsaanvragen die na 13.00 uur worden ontvangen, worden verwerkt op de tweede volgende Handelsdag.

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 vereffeningsdatum niet geopend zijn voor handel in het land van de vereffeningsvaluta, dan vindt de vereffening plaats op de eerstvolgende Werkdag waarop die banken geopend zijn. 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 Aandelenklasse (voor de duidelijkheid: voor de BRL Hedged-Aandelenklasse 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 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. Voor deze Fondsen moeten de betalingen van en aan de Aandeelhouder worden verricht in de valuta van de betreffende Aandelenklasse.

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 Intrinsieke waarde 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 Intrinsieke waarde van de Aandelen die in een Fonds moeten worden afgelost, ten minste EUR 10.000.000 bedraagt of een equivalent bedrag in een andere valuta, tenzij de Bestuurders van tijd tot tijd anderszins beslissen.

Omzettingsprocedure

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

Omzettingeninstructies worden door de Overdrachtsagent alleen geaccepteerd als de Nieuwe klasse beschikbaar is en als alle bevoegdheidsvereisten en/of andere specifieke voorwaarden die met de Nieuwe klasse gepaard gaan (zoals minimuminleg en minimumdeelneming) zijn vervuld. De omzettingenprocedure wordt verwerkt als een aflossing van Aandelen van de Oorspronkelijke klasse gevolgd door een inschrijving op Aandelen in de Nieuwe klasse.

Als het afsluitingstijdstip van de Oorspronkelijke klasse en de Nieuwe klasse bij een omzettingstransactie valt op 13.00 uur op dezelfde Handelsdag, zullen omzettingeninstructies 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 Intrinsieke waarde per Aandeel van beide Aandelenklassen, berekend voor die Handelsdag (min toepasselijke omzettingskosten).

Voor de Fondsen waarin het afsluitingstijdstip is vastgesteld op de voorgaande Handelsdag om 13.00 uur, zoals aangegeven in Bijlage III, moeten omzettingeninstructies vóór 13.00 uur zijn ontvangen om te worden verwerkt tegen de betreffende Intrinsieke waarde per Aandeel van de volgende Handelsdag. Omzettingeninstructies 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 Aandelenklasse rekening worden gehouden met de voorafgaande kennisgeving.

De volgende regels zijn echter van toepassing als de vereffeningsperiode in de Nieuwe klasse korter is dan die van de Oorspronkelijke klasse, en/of als er voor de Oorspronkelijke en Nieuwe klasse andere Handelsdagen en/of Afsluitingstijdstippen gelden, of als de Intrinsieke waarde per Aandeel op verschillende tijdstippen of dagen beschikbaar is; of als er voor de Oorspronkelijke en Nieuwe klasse andere officiële fonds- of valutafeestdagen gelden tijdens de vereffeningsperiode:

- (A) de aflossing zal worden verwerkt op de Handelsdag die geldt voor de ontvangst van de omzettingeninstructies, op basis van de Intrinsieke waarde per Aandeel van de Oorspronkelijke klasse die voor die Handelsdag wordt berekend, en
- (B) de inschrijving zal worden uitgevoerd op de eerstvolgende Handelsdag die geldt voor de Nieuwe klasse, op basis van de Intrinsieke waarde per Aandeel van de Nieuwe klasse die voor die Handelsdag wordt berekend, en

- (C) de inschrijving kan verder worden uitgesteld tot een latere Handelsdag zodat de vereffeningsdatum voor de inschrijving altijd overeenstemt met of volgt op de vereffeningsdatum voor de aflossing (indien mogelijk worden beide vereffeningsperioden 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 omzettingenprocedures 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 Aandelenklassen 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 Aandelenklassen 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 omzettingenprocedures als er via Distributeurs omzettingen- of aflossingsinstructies voor Aandelen worden doorgegeven.

Alle aflossings- of omzettingeninstructies voor Aandelen zullen worden verwerkt op basis van een onbekende Intrinsieke waarde, vóór de vaststelling van de Intrinsieke waarde 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 Aandelenklasse worden gehouden, dient over het algemeen hoger te zijn dan de minimuminleg die voor elke Aandelenklasse is beschreven onder 'Aandelenklassen' in Bijlage III.

Als het bedrag dat door een Aandeelhouder in een Aandelenklasse van een Fonds wordt belegd, als gevolg van een omzettings- of aflossingsaanvraag daalt tot onder de minimumdeelneming voor die Aandelenklasse, zal die aanvraag worden behandeld als een opdracht om de totale deelneming van de Aandeelhouder in de betreffende Aandelenklasse 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 Aandelenklassen

Een Fonds of Aandelenklasse kan worden gesloten voor nieuwe inschrijvingen of omzettingen naar (maar niet voor aflossingen of omzettingen uit) het Fonds of de Aandelenklasse 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 Aandelenklasse. Onverminderd de omstandigheden waarin de sluiting gepast kan zijn, betreft het mogelijk omstandigheden waarbij het Fonds of een Aandelenklasse een omvang heeft bereikt waardoor de capaciteit van de markt is bereikt of waardoor het moeilijk wordt om het Fonds of de Aandelenklasse optimaal te beheren, en/of indien verdere instromen schadelijk zouden zijn voor de prestaties van het Fonds of de Aandelenklasse. 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 Aandelenklasse kan worden gesloten voor nieuwe inschrijvingen of wisselingen zonder de Aandeelhouders hiervan in kennis te stellen. Zodra een Fonds of Aandelenklasse wordt gesloten, wordt het Fonds of de Aandelenklasse pas opnieuw geopend wanneer de

omstandigheden die de sluiting noodzakelijk hebben gemaakt, naar het oordeel van de Beheermaatschappij niet langer bestaan. Een Fonds of Aandelenklasse 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 website www.schroders.lu te raadplegen voor informatie over de huidige status van de betreffende Fondsen of Aandelenklassen en voor inschrijvingsmogelijkheden wanneer die (eventueel) ontstaan.

Capacity Restricted Dealing ("CRD") kan worden toegepast voor Fondsen (of Aandelenklassen) die zijn gesloten voor nieuwe inschrijvingen of omzettingen. Beleggers die willen beleggen in een Fonds (of een Aandelenklasse) waar CRD van kracht is (behalve zoals hieronder uiteengezet), moeten een formulier voor Expression Of Interest ("EOI") indienen bij de Beheermaatschappij, dat te vinden is op de website www.schroders.lu/crd. 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 schroeven 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 moeten contact opnemen met de Beheermaatschappij of de website www.schroders.lu/crd raadplegen voor nadere gegevens over de manier waarop de CRD wordt toegepast en voor de lijst met gesloten Fondsen (of Aandelenklassen) waarbij 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 Aandelenklasse 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 Aandelenklasse) 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 Aandelenklasse) te beleggen voor de CRD van kracht werd voor dat Fonds (of die Aandelenklasse). 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 Intrinsieke waarde

Berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel

- (A) De Intrinsieke waarde per Aandeel van elke Aandelenklasse zal op elke Handelsdag worden berekend in de valuta van de betreffende Aandelenklasse (voor de duidelijkheid: voor de BRL Hedged-Aandelenklasse is dit de valuta van het betreffende Fonds (en niet BRL)). Ze wordt berekend door de Intrinsieke waarde die aan elke Aandelenklasse kan worden toegerekend, namelijk de evenredige waarde van de activa min de verplichtingen van die Aandelenklasse, te delen door het aantal Aandelen van die Aandelenklasse 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 Intrinsieke waarde per Aandeel van elke Aandelenklasse 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 genoteerd zijn 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 gebaseerd is op marktnoteringen door de tegenpartij en die voldoet aan de volgende criteria:
 - (I) De basis voor de waardering is ofwel een betrouwbare actuele 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.
- (D) Als de totale transacties in Aandelen van een Fonds op enige Handelsdag resulteren in een netstijging 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 Intrinsieke waarde 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 Intrinsieke Waarde per Aandeel 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 marktspreids (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 prijszittingscomité 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 prijszittingsovereenkomsten.

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 Intrinsieke waarde per Aandeel in geval van netto-instroom naar het Fonds, en daalt de Intrinsieke waarde per Aandeel in

geval van netto-uitstroom. De Intrinsieke waarde per Aandeel van elke Aandelenklasse in het Fonds zal afzonderlijk worden berekend, maar enige verwateringsaanpassing zal procentueel gezien een identieke invloed hebben op de Intrinsieke waarde per Aandeel van elke Aandelenklasse.

Aangezien verwatering verband houdt met de instroom en uitstroom 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 Intrinsieke waarde 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 Intrinsieke Waarde 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 website: www.schroders.lu.

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 Aandelenklasse als de bovenvermelde waarderingsmethoden onmogelijk of ongepast lijken vanwege buitengewone omstandigheden of gebeurtenissen.

2.5. Opschorting of uitstel

- (A) De Vennootschap behoudt zich het recht voor om op een willekeurige Handelsdag geen instructies te aanvaarden voor de aflossing of omzetting van meer dan 10% van de totale waarde van de Aandelen van een Fonds die in omloop zijn. In deze omstandigheden kunnen de Bestuurders besluiten dat de aflossing van een deel van of van alle Aandelen die samen meer dan 10% bedragen en waarvoor er 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. 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 Intrinsieke waarde per Aandeel van een Aandelenklasse in een Fonds en de uitgifte en aflossing van Aandelen in dat Fonds opschorten of uitstellen, evenals het recht om Aandelen van een Aandelenklasse in een Fonds om te zetten in Aandelen van dezelfde Aandelenklasse van een ander 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 genoteerd zijn, gesloten is, of waarin de handel is beperkt of opgeschort; of
 - (2) tijdens een periode wanneer de berekening van de Intrinsieke waarde 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) 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
 - (6) 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
 - (7) als de Bestuurders hebben vastgesteld dat er een wezenlijke wijziging heeft plaatsgevonden in de waarderingen 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
 - (8) 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
 - (9) 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 Intrinsieke waarde per Aandeel van enig Fonds of enige Aandelenklasse heeft geen invloed op de waardering van andere Fondsen of Aandelenklassen, tenzij deze Fondsen of Aandelenklassen 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 Aandelenklassen (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 Aandelenklassen (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, gesloten zijn voor handel, kunnen de Bestuurders in perioden van marktvolatiliteit en in afwijking op de bovenvermelde bepalingen onder 'Berekening van de

Intrinsieke waarde', de Beheermaatschappij de opdracht geven om toe te staan dat de Intrinsieke waarde 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 Intrinsieke waarde 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 gesloten zijn 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 activaklassen vallen momenteel niet onder de reëlewaardeprijsbepaling.

Als er in overeenstemming met het bovenvermelde een aanpassing wordt gedaan, wordt die consequent toegepast op alle Aandelenklassen 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 Bank (Luxembourg) S.A., 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 Intrinsieke waarde van het betreffende Fonds en worden maandelijks achteraf betaald. Aangezien deze vergoedingen overeenstemmen met een vast percentage van de Intrinsieke waarde 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 Aandelenklasse, worden gedragen te beperken.

Schroder Investment Management (Europe) S.A. is op 23 augustus 1991 in Luxemburg opgericht als 'société anonyme' (naamloze vennootschap) en heeft een geplaatst en volgestort aandelenkapitaal van EUR 12.867.092,98. 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 vijf andere *sicav's* (*Sociétés d'Investissement à Capital Variable*) die hun domicilie in Luxemburg hebben: Schroder GAIA, Schroder GAIA II, 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, Schroder Investment Management (Europe) S.A.
- Vanessa Grueneklee, Head of Investment Management and Distribution Services, Schroder Investment Management (Europe) S.A.
- John Hennessey, Chief Operating Officer, Distribution, Schroder Investment Management Limited
- Peter Hilborne, Chief Operating Officer, Product Operations Management, Schroder Investment Management Limited
- Mike Sommer, Head of Risk EMEA, Schroder Investment Management (Europe) S.A.

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 gebaseerd is 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 website 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 www.schroders.com/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 Intrinsieke waarde 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) 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 Intrinsieke waarde van het Fonds 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.

In bepaalde landen kunnen aan de Beleggers aanvullende kosten in rekening worden gebracht in verband met de taken en diensten van de plaatselijke betaalkantoren, correspondentbanken en andere, vergelijkbare 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.

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").

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 opgesomd aan het begin van dit Prospectus.

De lijst van Beleggingsbeheerders en Subbeleggingsbeheerders voor elk Fonds is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/lu/professional-investor/investing-with-us/sub-delegations/> en <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/sisf-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 Intrinsieke waarde per Aandeel van de betreffende Aandelenklassen 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:

- Brutovermogenswaarde: 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
- Brutovermogenswaardeprestatie: de procentuele variatie van de Brutovermogenswaarde gedurende de prestatieperiode
- High Water Mark: de Brutovermogenswaarde per Aandeel aan het einde van de vorige prestatieperiode waarvoor een prestatievergoeding is betaald of verschuldigd was
- Intrinsieke waarde: het bedrag van de activa, berekend na aftrek van alle verplichtingen en kosten en vóór aftrek van de prestatievergoeding
- Beoogde Brutovermogenswaarde: de hypothetische Brutovermogenswaarde 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 Brutovermogenswaarde 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 Brutovermogenswaarde per Aandeel aan het einde van het boekjaar lager is dan de Beoogde Brutovermogenswaarde 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 de vergoeding, en de High Water Mark de Intrinsieke waarde per Aandeel is op die introductiedatum; en
- als een Prestatieperiode eindigt tijdens een boekjaar vanwege een vereffening of fusie/consolidatie van een Fonds of een Aandelenklasse (afhankelijk van de belangen van de betrokken Beleggers).

De High Water Mark van een relevante Aandelenklasse zal niet opnieuw worden ingesteld tijdens de gehele looptijd van een dergelijke Aandelenklasse, tenzij aan het einde van een Prestatieperiode indien een prestatievergoeding is betaald of betaalbaar is.

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 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 Brutovermogenswaarde per Aandeel van Aandelenklassen kan verschillen, en dat er aparte berekeningen van de prestatievergoeding zullen worden uitgevoerd voor verschillende Aandelenklassen in hetzelfde Fonds, waardoor er verschillende bedragen van prestatievergoedingen verschuldigd zijn. Wanneer de Vennootschap een nieuwe aandelenklasse 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 Aandelenklasse (indien beschikbaar). De Vennootschap behoudt zich het recht voor om een dergelijke nieuwe aandelenklasse te introduceren met een High Water Mark die is vastgelegd op de Intrinsieke waarde van de aandelenklasse bij haar introductie.

De prestatievergoeding van een Aandelenklasse groeit op elke Werkdag aan op basis van het verschil tussen de Brutovermogenswaarde per Aandeel op de voorgaande Werkdag en de hoogste waarde van de nagestreefde Brutovermogenswaarde 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 Aandelenklasse, berekend zoals hierboven beschreven, te weerspiegelen. Als de Brutovermogenswaarde per Aandeel op de Werkdag lager is dan de betreffende nagestreefde Brutovermogenswaarde of het High Water Mark, dan wordt de voorziening die op die Werkdag was aangelegd, teruggegeven aan de betreffende Aandelenklasse 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 Aandelenklassen 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 Brutovermogenswaarde per aandeel. Er zal geen prestatievergoeding worden toegerekend als een Fonds op de voorgaande Werkdag minder goed presteert dan de relevante benchmark of als de Brutovermogenswaarde 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:

$$\text{Verworven prestatievergoeding} = ((\text{Brutovermogenswaardeprestatie op de voorgaande Werkdag} - \text{Benchmarkprestatie op de voorgaande Werkdag}) \times \text{High Water Mark op de voorgaande Werkdag}) \times 20\% \times \text{gemiddelde aantal Aandelen dat tijdens het boekjaar in omloop was}$$

Een prestatievergoeding voor een Aandelenklasse 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 Aandelenklasse. Waarderingstijdstip G vormt het einde van een prestatieperiode en waarderingstijdstip H is het begin van een volgende prestatieperiode.

Waarderingstijdstip	Brutovermogenswaarde	HWM	Brutovermogenswaardeprestatie %	Benchmark	Benchmark HWM	Benchmarkprestatie %	Intrinsieke Waarde	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 Brutovermogenswaarde 110.

Op het voorgaande waarderingstijdstip A, is de Brutovermogenswaarde 100 - met een Brutovermogenswaardeprestatie 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 Brutovermogenswaarde lager is dan het High Water Mark.

Voorbeeld 2

Op waarderingstijdstip C blijft de Brutovermogenswaarde stabiel op 110.

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

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 Intrinsieke waarde 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 Intrinsieke waarde 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 Brutovermogenswaarde met 20 van 110 tot 90.

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

de Brutovermogenswaarde het algemeen 10% minder goed presteerde dan de Benchmark, zelfs al is de Brutovermogenswaarde 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 Brutovermogenswaarde lager is dan het High Water Mark.

Voorbeeld 4

Een tweede belegger verwerft aandelen op Waarderingsstijdstip E tegen de Intrinsieke Waarde van 102.

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

Voorbeeld 5

De tweede belegger koopt Aandelen op waarderingsstijdstip F tegen de Intrinsieke Waarde van 109,94. Hoewel de Brutovermogenswaarde 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 verschuldigd zijn over dat deel van de outperformance van 0,3% (2,0 - 1,7) ten opzichte van de Benchmark. Op het voorgaande waarderingsstijdstip E is de Brutovermogenswaarde inderdaad 102, met een Brutovermogenswaardeprestatie van 2%, en de Benchmarkprestatie is gestegen met 1,7%. De Brutovermogenswaarde 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 Waarderingsstijdstip G is de Brutovermogenswaarde 112.

Op het voorgaande waarderingsstijdstip F is de Brutovermogenswaarde gestegen naar 110 - met een Brutovermogenswaardeprestatie van 10% - en de Benchmarkprestatie is gestegen met 1,7%. Dit betekent dat de Brutovermogenswaarde een algemene outperformance heeft van 8,3% ten opzichte van de Benchmark en dat de Brutovermogenswaarde 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 waarderingsstijdstip 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

Waarderingsstijdstip H is het begin van de nieuwe prestatieperiode en de Brutovermogenswaarde is 115.

Aangezien het waarderingsstijdstip 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 Brutovermogenswaarde en de Benchmark 110 en 61.

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

Hierdoor presteerde de Brutovermogenswaarde -4,8% ten opzichte van de Benchmark, zelfs al is de Brutovermogenswaarde 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 Brutovermogenswaarde 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 Bank Luxembourg S.A. 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.

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. is een kredietinstelling, die op 16 mei 1973 voor onbepaalde duur is opgericht als "société anonyme" (naamloze vennootschap). Haar hoofdkantoor is gevestigd op het adres European Bank & Business Centre, 6, route de Trèves, 2633 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg en zij is bij het Luxemburgse register voor handel en bedrijven ingeschreven onder nummer B10958. Zij heeft een vergunning om bankactiviteiten uit te oefenen krachtens de bepalingen van de Luxemburgse Wet van 5 april 1993 op de sector van de financiële diensten, zoals gewijzigd. Op 31 december 2016 bedroegen haar kapitaalreserves USD 1.251.445.366. De belangrijkste activiteiten van J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. 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 UCITS 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 Intrinsieke waarde 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 USD 75 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 Intrinsieke waarde van een Fonds. Er kunnen door elk Fonds bijkomende vergoedingen verschuldigd zijn 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 20 maart 2019.

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 EUR 1.250.000. Het aandelenkapitaal van de Vennootschap wordt vertegenwoordigd door volgestorte aandelen zonder nominale waarde, en is op elk moment gelijk aan haar Intrinsieke waarde. 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 Bank Luxembourg S.A.

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.

Biggewerkte 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 Beleggersinformatie 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 van de Vennootschap dat langer dan één boekjaar operationeel is, is opgenomen in de Essentiële Beleggersinformatie voor dat Fonds, die kan worden verkregen op het hoofdkantoor van de Vennootschap en op het internet op www.schroders.lu. Informatie over de in het verleden behaalde rendementen is eveneens beschikbaar in de informatiefiches van de Fondsen die beschikbaar zijn op het internet op www.schroders.lu 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

www.schroders.lu. 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, 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 Aandelenklasse (voor de duidelijkheid: voor de BRL Hedged-Aandelenklasse 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 Aandelenklasse. Aandeelhouders kunnen er echter ook voor kiezen om dividenden te ontvangen in de vorm van contanten in de valuta van de betreffende Aandelenklasse. 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 Aandelenklasse.

De Vennootschap biedt verschillende types van Uitkerende Aandelenklassen aan, zoals hierna gedetailleerder wordt beschreven. Uitkerende Aandelenklassen 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 Aandelenklassen gebaseerd op beleggingsinkomsten vóór uitgaven

Dividenden kunnen worden betaald uit het kapitaal en de Intrinsieke waarde 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 Aandelenklassen bestaat erin dividenden uit te keren op basis van inkomsten voor de periode vóór de aftrek van de uitgaven. De Bestuurders zullen deze Uitkerende Aandelenklassen 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 Aandelenklasse met valuta-afdekking hoger is dan de rente van de basisvaluta van het Fonds. Als de rente van een Aandelenklasse 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 premie of korting wordt bepaald door verschillen in rentevoeten en is geen onderdeel van de beleggingsdoelstelling of het beleggingsbeleid van het Fonds.

Uitkerende Aandelenklassen gebaseerd op beleggingsinkomsten na uitgaven

De Vennootschap kan ook Uitkerende Aandelenklassen 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 Aandelenklassen met vaste dividenden

Dividenden kunnen worden betaald uit het kapitaal en de Intrinsieke waarde 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 Aandelenklassen aanbieden waarbij het dividend wordt gebaseerd op een vast bedrag of een vast percentage van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Bestuurders zullen Aandelenklassen 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 besluiten dat het hoogste bedrag moet worden uitgekeerd. Evenzo kunnen de Bestuurders 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 Aandelenklassen kan op verzoek worden verkregen bij de Beheermaatschappij en is eveneens beschikbaar op www.schroders.lu.

Dividenden die moeten worden herbelegd, zullen worden betaald aan de Beheermaatschappij, die het geld namens de Aandeelhouders zal beleggen in extra Aandelen van dezelfde Aandelenklasse. Die Aandelen zullen op de betalingsdatum worden uitgegeven tegen de Intrinsieke waarde per Aandeel van de betreffende Aandelenklasse, zonder certificaten. Rechten op fracties van Aandelen op naam worden erkend tot maximaal vier decimalen.

Voor alle uitkerende Aandelenklassen worden inkomstenegalisatieregelingen 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 Intrinsieke waarde van de Vennootschap aan het einde van het betreffende kwartaal. De 'taxe d'abonnement' wordt elk kwartaal berekend en betaald. Een gereduceerde inschrijvingsheffing van 0,01% per jaar is van toepassing op afzonderlijke Fondsen of afzonderlijke Aandelenklassen, op voorwaarde dat dit Fonds of Aandelenklasse één of meer institutionele Beleggers (in de zin van artikel 174 van de Wet) 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 onderworpen is aan de inschrijvingsheffing, (ii) ICB's, subfondsen hiervan of speciale klassen voor pensioenregelingen, (iii) geldmarkt ICB's, en, (iv) ICBE's en ICB's die onderworpen zijn 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 onderworpen zijn. Bovendien kan de Vennootschap onderworpen zijn 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 onderworpen zijn 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 onderworpen zijn 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. Krachtens de GRS-wet heeft de eerste uitwisseling van inlichtingen betreffende het kalenderjaar 2016 plaatsgevonden op 30 september 2017. 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 uiteindelijk 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 onderworpen is 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 Rapportierend 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 Aandelenklassen 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 Aandelenklassen 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 Kapitalisatieaandelenklassen 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 Aandeelhouders zijn uitgekeerd en vervolgens door hen zijn herbelegd, en moeten dienovereenkomstig een onderdeel vormen van de belastbare inkomsten van de Aandeelhouder 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 website van Schroders: <http://www.schroders.com/en/lu/professional-investor/fund-centre/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. Aandeelhouders 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 onderworpen is 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 vijf Britse pond. 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 GBP 2.000 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 verschuldigd zijn tegen 7,5%, 32,5% en 38,1% 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 aankoop prijs 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 <http://www.schroders.com/en/lu/professional-investor/fund-centre/fund-administration/equalisation/>.

Het doel van egalisatie is dat nieuwe Beleggers in de Vennootschap geen belastingen verschuldigd zijn 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 Asia Pacific Ex-Japan Equity	Schroder ISF Global Recovery
Schroder ISF Asian Dividend Maximiser	Schroder ISF Global Smaller Companies
Schroder ISF Asian Equity Yield	Schroder ISF Global Sustainable Growth
Schroder ISF Asian Opportunities	Schroder ISF Greater China
Schroder ISF Asian Smaller Companies	Schroder ISF Healthcare Innovation
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)	Schroder ISF Hong Kong Equity
Schroder ISF China A	Schroder ISF Indian Equity
Schroder ISF China Opportunities	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 Euro Equity	Schroder ISF Middle East

Fonds	Fonds
Schroder ISF European Alpha Focus	Schroder ISF QEP Global Active Value
Schroder ISF European Dividend Maximiser	Schroder ISF QEP Global Core
Schroder ISF European Equity Yield	Schroder ISF QEP Global Emerging Markets
Schroder ISF European Large Cap	Schroder ISF QEP Global ESG
Schroder ISF European Opportunities	Schroder ISF QEP Global ESG ex Fossil Fuels
Schroder ISF European Smaller Companies	Schroder ISF QEP Global Quality
Schroder ISF European Special Situations	Schroder ISF Swiss Equity
Schroder ISF European Sustainable Equity	Schroder ISF Sustainable Emerging Markets Synergy
Schroder ISF European Value	Schroder ISF Sustainable Global Growth and Income
Schroder ISF Frontier Markets Equity	Schroder ISF Sustainable Multi-Factor Equity
Schroder ISF Global Climate Change Equity	Schroder ISF Sustainable Swiss Equity
Schroder ISF Global Disruption	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	Schroder ISF Taiwanese Equity
Schroder ISF Global Equity Yield	Schroder ISF UK Equity
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	Schroder ISF US Large Cap
Schroder ISF Global Emerging Markets Smaller Companies	Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
Schroder ISF Global Energy	Schroder ISF US Smaller Companies
Schroder ISF Global Energy Transition	
Schroder ISF Global Equity	
Schroder ISF Global Equity Alpha	

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 Global Managed Growth
Schroder ISF Emerging Europe	Schroder ISF Latin American
Schroder ISF Emerging Multi-Asset Income	Schroder ISF Multi-Asset Growth and Income

De betreffende aandelenverhouding voor de Fondsen zal dagelijks worden gepubliceerd op de Duitse website van Schroders:

<http://www.schroders.com/de/de/finanzberater/fonds/fondsuebersichten/schroder-international-selection-fund/>.

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

- (A) aandelen in een bedrijf (met uitsluiting van aandelencertificaten) die toegelaten zijn tot de officiële handel op een aandelenbeurs of toegelaten zijn tot, of opgenomen zijn 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 alternatieve beleggingsinstelling (ABI) 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 en/of een ABI die 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. Kennisgevingen van alle algemene vergaderingen van aandeelhouders worden ten minste acht dagen vóór de vergadering aan alle aandeelhouders via aangetekende oproepingsbrieven verzonden. In dergelijke oproepingen worden de dagorde en de plaats van de vergadering vermeld. De wettelijke vereisten voor oproepingen, quorums en stemmingen op alle algemene vergaderingen en op vergaderingen van Fondsen of Aandelenklassen, zijn beschreven in de Statuten. Vergaderingen van Aandeelhouders van enig Fonds of enige Aandelenklasse beslissen over kwesties die alleen betrekking hebben op dat Fonds of die Aandelenklasse.

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 te verkrijgen op de website www.schroders.lu, 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 Aandelenklassen waarop ze betrekking hebben, en op het nettovermogen van die Aandelenklasse 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 Aandelenklasse heeft op elke aparte vergadering van de Aandeelhouders van dat Fonds of die Aandelenklasse recht op één stem voor elk gehouden volledig Aandeel van dat Fonds of die Aandelenklasse.

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 (als de Bestuurders hebben geoordeeld dat een van hen, de Vennootschap, een van de Beleggingsbeheerders of enige andere persoon zoals bepaald door de Bestuurders enig nadeel zou hebben ondervonden als gevolg van dergelijke overtreding) 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. 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 Aandelenklasse.

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 Aandelenklasse daalt tot onder EUR 10.000.000, of alle Aandelenklassen in een Fonds dalen tot onder EUR 50.000.000 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 Aandelenklasse of Fonds vereist is 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 vereist is in het belang van de Aandeelhouders van de betrokken Aandelenklasse of het Fonds, kunnen de Bestuurders besluiten om alle Aandelen van die Aandelenklasse 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 Intrinsieke waarde betaald van de Aandelen van de betreffende Aandelenklasse 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 onderworpen is 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 wettelijk gestelde termijn worden opgeëist, kunnen in overeenstemming met de bepalingen van de Luxemburgse wetgeving worden verbeurdverklaard.

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 Aandelenklasse. 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 Intrinsieke waarde 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. Algemene informatie

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.

Deze benchmarkbeheerders moesten voor 1 januari 2020 een aanvraag indienen voor erkenning of registratie als beheerder krachtens de Benchmarkverordening voor niet-belangrijke en belangrijke benchmarks of moeten voor 1 januari 2022 een dergelijke aanvraag indienen voor kritieke benchmarks en benchmarks in derde landen. De bijgewerkte informatie over dit register wordt regelmatig ter beschikking gesteld en zou uiterlijk 1 januari 2022 beschikbaar moeten zijn voor kritieke benchmarks en benchmarks in derde landen. 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 en die zijn opgenomen in het register van benchmarkbeheerders dat de ESMA bijhoudt de volgende:

Benchmark-beheerders	Plaats	Benchmarks	Fonds
ICE Benchmark Administration Limited	London	EUR LIBOR 3 Months*	European Alpha Absolute Return
			European Equity Absolute Return
			Sustainable European Market Neutral
MSCI Limited	London	MSCI Europe Net TR	European Special Situations
			European Value
MSCI Limited	London	MSCI Frontier Markets Net TR	Frontier Markets Equity
MSCI Limited	London	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 de EMSA-registers van benchmarkbeheerders zal worden weerspiegeld in het Prospectus bij zijn volgende update.

*** met ingang van 1 januari 2022 zal deze benchmark niet langer van toepassing zijn en vervangen worden door de Euro Short Term Rate**

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 Fondsen. 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 Fonds 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 Beleggingsinstellingen 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 Fondsen 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, verhandeld 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 EUR 10.000.000 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 Fonds 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 Fonds creëren dat ofwel in aanmerking komt als een feeder-ICBE (een 'Feeder-ICBE') of een master-ICBE (een 'Master-ICBE'), (ii) een bestaand Fonds 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 debetbewijzen 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 Fonds 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.

- (1) Elk Fonds 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 Fonds mag niet meer dan 20% van zijn nettovermogen beleggen in deposito's bij dezelfde instelling. De risicoblootstelling aan een tegenpartij van een Fonds 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 Fonds bovendien beleggingen houdt in overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen van een emittent die afzonderlijk meer dan 5% bedragen van de Intrinsieke waarde van dat Fonds, mag de totale waarde van alle dergelijke beleggingen niet meer bedragen dan 40% van de Intrinsieke waarde van dat Fonds.

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

Onverminderd de in alinea (C)(1) vastgestelde individuele limieten, mag een Fonds 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 schuldbewijzen die zijn uitgegeven 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 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 ingeval die emittent in gebreke blijft.

- (5) Als een Fonds 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 Fonds.

- (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 Fonds.

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 Fonds 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 Fonds 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, met dien verstande dat een belegging tot 35% alleen is toegestaan voor één enkele emittent.

- (8) Indien enig Fonds 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 Fonds in dergelijke effecten beleggen, op voorwaarde dat dat Fonds 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 Fonds vertegenwoordigt.

Behalve dat het principe van risicospreiding op gepaste wijze in acht moet worden genomen, hoeft een Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds mag meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere ICB's, tenzij anders aangegeven in Bijlage III, en fondsen die zijn geïdentificeerd als Feeder-ICBE's zoals voorzien in de beleggingsdoelstelling en het

beleggingsbeleid in Bijlage III. Bovendien gelden, behalve voor fondsen die zijn geïdentificeerd als Feeder-ICBE's, de volgende limieten:

- (1) Als een Fonds meer dan 10% van zijn nettovermogen mag beleggen in deelbewijzen van ICBE's en/of ICB's, dan mag dit Fonds 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 Fonds.
 - (2) Wanneer een Fonds belegt in de deelbewijzen van andere ICBE's en/of andere ICB's 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 ICB's. Voor de beleggingen van een Fonds 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 Fonds. De Vennootschap zal in haar jaarverslag de totale Jaarlijkse Beheerkosten vermelden die zowel worden aangerekend aan het betreffende Fonds als aan de ICBE's en andere ICB's waarin dat Fonds tijdens de betreffende periode heeft belegd.
 - (3) Een Fonds mag niet meer dan 25% van de deelbewijzen of aandelen van dezelfde ICBE en/of andere Beleggingsinstelling 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 Beleggingsinstelling met meerdere subfondsen, geldt deze beperking voor alle deelbewijzen of aandelen die door de betreffende ICBE/Beleggingsinstelling zijn uitgegeven, voor alle subfondsen samen.
 - (4) De onderliggende beleggingen die worden gehouden door de ICBE of andere ICB's waarin de Fondsen beleggen, hoeven niet in aanmerking te worden genomen voor de beleggingsbeperkingen die zijn vermeld in paragraaf 1(C) hierboven.
- (D) Een Fonds (het 'Beleggende Fonds') kan effecten die zijn of zullen worden uitgegeven door een of meer Fondsen (elk een 'Doelfonds') 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) Doelfonds(en) waarvan de aankoop wordt overwogen, mag worden belegd in deelbewijzen van andere Doelfondsen; 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 Fonds 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 Fonds geen leningen aangaan, behalve voor bedragen die in totaal niet hoger liggen dan 10% van de Intrinsieke waarde van het Fonds, 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 Fonds 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 Fonds. In verband met swaptransacties, opties en termijncontracten of futurestransacties wordt het 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 Fondsen 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 derivaten.

De Vennootschap zal ervoor zorgen dat de totale blootstelling van elk Fonds met betrekking tot derivaten niet meer bedraagt dan het totale nettovermogen van dat Fonds. Bijgevolg zal de totale risicoblootstelling van het Fonds niet meer bedragen dan 200% van zijn totale nettovermogen. Daarnaast mag deze totale risicoblootstelling niet met meer dan 10% worden verhoogd door middel van tijdelijke leningen (zoals vermeld in paragraaf 2(D) hierboven), zodat ze in geen geval meer bedraagt dan 210% van het totale nettovermogen van enig Fonds.

Bij de berekening van de totale blootstelling ten aanzien van derivaten wordt rekening gehouden met de contante waarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, de te voorziene marktbevingen en de beschikbare tijd om de posities te vereffenen. Dit is eveneens van toepassing op de volgende sublinea's.

Elk Fonds 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 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 Fonds 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 Fonds.

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

Elk Fonds 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 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 Fonds 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 teruggegeven aan elk Fonds.

Overeenkomsten over OTC-derivaten

Een Fonds 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 Fonds 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 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, aan wie een vergunning is verleend krachtens de MiFID-richtlijn of een gelijkwaardige regelgeving en die onder prudentieel toezicht staan. Zij moeten bij de aanvang van de transactie een rating hebben van minstens BBB/Baa2 of hoger, of zijn goedgekeurd door het Agency Credit Risk Committee van de Schroders-groep. 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 Fonds 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 Fonds total return swaps aangaat, zelf geen beslissingen nemen over de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van eventuele referentie-activa), is er geen goedkeuring van de tegenpartijen vereist voor transacties die betrekking hebben op de beleggingen van het Fonds.

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'). Fondsen die voor de berekening van hun totale blootstelling gebruikmaken van een Value-at-Riskbenadering (VaR-benadering), zullen worden vermeld in Bijlage III.

Totale blootstelling

De totale blootstelling van een Fonds is beperkt tot de totale nettowaarde van zijn portefeuille.

Methode op basis van de aangegane verplichtingen ('commitment approach')

Volgens de 'commitment approach' worden posities in derivaten omgezet naar gelijkwaardige posities in het onderliggende actief op basis van de marktprijs of de termijnprijs/nominale waarde indien die conservatiever is.

VaR-benadering

Er zullen dagelijks VaR-rapporten worden opgesteld en opgevolgd op basis van de volgende criteria:

- bezitsperiode van 1 maand;
- eenzijdig betrouwbaarheidsinterval van 99%;
- effectieve historische observatieperiode van ten minste één jaar (250 dagen) tenzij de marktomstandigheden een kortere observatieperiode vereisen; en
- de gebruikte parameters in het model worden ten minste elk kwartaal bijgewerkt.

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-benadering

De absolute-VaR-methode is gewoonlijk gepast als er geen identificeerbare referentieportefeuille of benchmark is, bijvoorbeeld bij absolute-returnfondsen. Volgens de absolute-VaR-methode wordt er een limiet vastgesteld als een percentage van de Intrinsieke waarde van het Fonds. De absolute-VaR-limiet van een Fonds moet worden vastgesteld op of onder 20% van zijn Intrinsieke waarde. Deze limiet is gebaseerd op een bezitsperiode van 1 maand en een eenzijdig betrouwbaarheidsinterval van 99%.

Relatieve VaR-benadering

De relatieve-VaR-methode wordt gebruikt voor Fondsen waarvoor er een VaR-benchmark wordt vastgesteld die de door het Fonds 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 relatieve-VaR-limiet van een Fonds moet worden vastgesteld op of onder tweemaal de VaR van de VaR-benchmark van het Fonds. 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 Fonds worden gebruikt met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en indien dit in het beste belang is van het Fonds 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 Fonds, 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 Fonds alleen effectenleentransacties verrichten met vooraanstaande instellingen die gespecialiseerd zijn 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten zou sluiten, dan zal het Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds worden opgevraagd.

Elk Fonds dient ervoor te zorgen dat het niveau van zijn blootstelling aan terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten zodanig is dat het Fonds 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 Fonds. 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 onderworpen is 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 Fonds 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 activaklasse 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 Aandelenklassen 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 onderworpen zijn aan een bedrijfseconomisch toezicht en dat het Fonds op elk ogenblik het volledige bedrag in contanten met de aangegroeide rente kan terugvorderen;
 - (4) worden belegd in kortlopende geldmarktfondsen zoals gedefinieerd in de ESMA-richtsnoeren over een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarktfondsen, uitgegeven door ESMA (CESR/10-049), zoals van tijd tot tijd gewijzigd, of in geldmarktfondsen 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 Fonds, zoals uiteengezet in Bijlage II.20.

Beleid inzake zekerheden

Zekerheden die door het Fonds 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 portfeuillebeheer, het beheer van zekerheden en hun bijdrage aan het totale

risicoprofiel van elk Fonds 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 Fonds, 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 risicomatstaven voor de Fondsen 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 activaklassen, 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 Fonds en, naast andere risico-overwegingen, het waarschijnlijke financiële rendement voor het Fonds.

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 de duurzaamheidsrisico's en de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder is vinden op de website <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures>. 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 Fondsen. Het stelt de Beheermaatschappij ook in staat om de liquiditeitsrisico's van de Fondsen te monitoren en te zorgen voor de naleving van de interne liquiditeitsparameters, zodat de Fondsen 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 Fondsen 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 Fondsen te evalueren.

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

Bij de evaluatie van de liquiditeitsrisico's binnen de Fondsen 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 Aandelenklasse in een Fonds en de uitgifte en aflossing van Aandelen in dat Fonds opschorten, net als het recht om Aandelen van een Fonds om te zetten in Aandelen van een andere Aandelenklasse van hetzelfde Fonds of van een Aandelenklasse van een ander Fonds, 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) Fondsen geregistreerd in Taiwan zijn beperkt in het percentage van het Fonds 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) Fondsen 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 website van het Hong Kong Immigration Department.
- (D) In het geval van bepaalde Fondsen moet minstens 25% of meer dan 50% van de Intrinsieke Waarde van het Fonds 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 Geldmarktfondsen 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 Fondswaluta verschilt van de valuta van het thuisland van de Belegger, of indien de Fondswaluta verschilt van de valuta's van de markten waarin het Fonds 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 Fonds 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 Fondsen worden geregistreerd in rechtsgebieden buiten de EU. Als gevolg van dergelijke registraties is het Fonds mogelijk onderworpen aan strengere reglementaire regimes, zonder dat de Aandeelhouders van de betreffende Fondsen daarvan in kennis worden gesteld. In dergelijke gevallen zullen de Fondsen deze strengere eisen naleven. Dit verhindert mogelijk dat de Fondsen de beleggingslimieten ten volle kunnen benutten.

4. 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 Fondsen kunnen onderworpen zijn 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 Fonds worden gehouden en op de prestaties van het Fonds.

5. Risicofactoren in verband met sectoren/geografische gebieden

Fondsen 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 Fonds volatieler is. Andere risico's zijn mogelijk onder meer een grotere maatschappelijke en politieke onzekerheid en instabiliteit, en natuurrampen.

6. 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').

7. 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 aflast in een periode van dalende rentevoeten, moet een Fonds de opbrengst mogelijk herbeleggen in een belegging die een lager rendement biedt, en kan het Fonds mogelijk niet profiteren van enige stijging in waarde als gevolg van de dalende rentevoeten.

8. 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 Fonds 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 kan de Beleggingsbeheerder van het Fonds de hoogste rating in aanmerking nemen om te bepalen of het effect van beleggingskwaliteit ('investment grade') is. Een Fonds zal een gehouden effect niet noodzakelijk verkopen als de rating ervan daalt tot onder beleggingskwaliteit, hoewel de Beleggingsbeheerder van het Fonds zal overwegen of het effect nog steeds een gepaste belegging is voor het Fonds. De Beleggingsbeheerder van een Fonds overweegt alleen op het moment van de aankoop of een effect van

beleggingskwaliteit is. Bepaalde fondsen 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 toestand van de emittent in het verleden en de beleggingsanalyse van de ratingbureaus op het moment van de beoordeling. De rating die aan een welbepaalde belegging wordt toegekend, weerspiegelt niet noodzakelijk de huidige financiële toestand 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.

9. Liquiditeitsrisico

Er bestaat een liquiditeitsrisico wanneer bepaalde beleggingen moeilijk te kopen of te verkopen zijn. Beleggingen van een Fonds in illiquide effecten kunnen de rendementen van het Fonds 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.

10. Inflatie- / Deflatierisico

Inflatie is het risico dat de activa van een Fonds of de inkomsten uit de beleggingen van een Fonds 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 Fonds 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 Fonds kan dalen.

11. Risico in verband met derivaten

Voor een Fonds 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 Fonds en zijn Aandeelhouders.

Elk Fonds 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 Fondsen 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.

12. Risico in verband met warrants

Wanneer een Fonds 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 Fonds 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 Fonds, en uiteindelijk zijn Aandeelhouders, mogelijk een verlies lijden.

13. Risico in verband met credit default swaps

Een credit default swap maakt het mogelijk om het debiteurenrisico over te dragen. Hierdoor kan een Fonds 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. Een 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 Fonds houdt de onderliggende referentieobligatie niet, dan kan er een marktrisico bestaan aangezien het Fonds mogelijk tijd nodig heeft om de referentieobligatie te verwerven en aan de tegenpartij te leveren. Als de tegenpartij bovendien insolvent wordt, kan het Fonds 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 Vennootschap zal dit risico beperken door het gebruik van dit type transactie op gepaste wijze te controleren.

14. Risico in verband met futures, opties en termijncontracten

Een Fonds 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 marktbeweging zal in verhouding een veel grotere impact hebben, wat voor het Fonds 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 Fonds ontvangt, vastligt, kan het Fonds een verlies lijden dat veel

hoger ligt dan dat bedrag. Het Fonds zal ook zijn blootgesteld aan het risico dat de koper de optie uitoefent en het Fonds 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 Fonds een overeenstemmende positie in de onderliggende belegging houdt of een future op een andere optie, kan het risico worden beperkt.

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

15. 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.

16. Risico van equity-linked notes

De rendementscomponent van een equity-linked note is gebaseerd op het rendement van een bijzonderlijk 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 Fonds 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 gesloten zijn.

17. 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 Fonds als gevolg van dergelijke rampen zouden aanzienlijk kunnen 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 Fonds kunnen hebben. Hoewel de blootstelling van een Fonds aan dergelijke gebeurtenissen in overeenstemming met zijn beleggingsdoelstelling zal worden gediversifieerd, 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 Fonds.

18. 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds. 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 Fonds verschuldigde bedrag te dekken.

Een Fonds kan OTC-derivaten afsluiten die worden geclarend 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 geclarede 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 Fonds. Een Fonds loopt het risico van verlies van zijn initiële en variatiemarges ingeval de clearing broker waar het Fonds een open positie heeft in gebreke blijft, of als

de marge niet geïdentificeerd en correct gerapporteerd is aan het betrokken Fonds, 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 Fonds mogelijk niet in staat om zijn posities naar 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 geregelmenteerde 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 waarderingsmethoden. Hoewel de Vennootschap gepaste waarderingsprocedures 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).

19. 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 Fonds 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 Fonds. Dergelijke instrumenten worden uitgegeven door een brede waaier van tegenpartijen en door

zijn beleggingen wordt het Fonds boven op de nagestreefde beleggingsblootstelling, ook blootgesteld aan het tegenpartijrisico van de emittent.

De Fondsen zullen alleen transacties met OTC-derivaten verrichten, met inbegrip van swapovereenkomsten, met vooraanstaande instellingen die zijn onderworpen aan een bedrijfseconomisch toezicht en die gespecialiseerd zijn 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 Fonds 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.

20. 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 Fonds. De mogelijkheid bestaat echter dat transacties niet volledig door zekerheden gedekt zijn. Zo zijn de aan het Fonds verschuldigde vergoedingen en rendementen mogelijk niet door zekerheden gedekt. Als een tegenpartij in gebreke blijft, kan het Fonds verplicht zijn ontvangen niet-contante zekerheden te verkopen tegen de heersende marktprijzen. In dergelijk geval kan het Fonds 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 Fonds om te beantwoorden aan aflossingsverzoeken vertragen of beperken.

Een Fonds 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 Fonds te worden teruggegeven aan de tegenpartij zoals vereist door de bepalingen van de transactie. Het Fonds 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 Fonds.

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

De OTC-derivatentransacties van een Fonds 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 Fonds 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 Fonds en de CTP. Er wordt verwacht dat veel OTC-derivatentransacties van een Fonds 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 Fonds. De activa van het Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds die als margin zijn geboekt, mogelijk niet even goed beschermd als wanneer zij op een rekening bij de CTP waren geregistreerd.

Het Fonds is blootgesteld aan het risico dat de margin niet wordt geïdentificeerd als horende bij het bepaalde Fonds tijdens de overdracht van de rekening van het Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds aan de posities wordt toegekend. Voorts kan er aanzienlijke vertraging optreden in de terugbetaling van enig nettobedrag dat aan het Fonds 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 Fonds 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 Fonds. 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 Fonds 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 Fonds van de clearing broker zal ontvangen.

22. 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 Fonds kan beleggen in markten waar de systemen voor bewaring en/of vereffening niet volledig zijn ontwikkeld. De activa van het Fonds 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.

23. Risico in verband met kleinere ondernemingen

Een Fonds dat belegt in kleinere ondernemingen, kan meer in waarde schommelen dan andere Fondsen. Kleinere 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 ondernemingen kunnen, vooral in perioden waarin markten dalen, minder liquide worden en op korte termijn onderworpen zijn aan prijsvolatiliteit en brede spreads tussen verhandelingsprijzen. 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

ondernemingen in grotere mate kwetsbaar zijn voor ongunstige ontwikkelingen dan beleggingen in grotere ondernemingen, en het Fonds kan grotere moeilijkheden ondervinden om tegen de geldende marktprijzen effectenposities in kleinere ondernemingen te nemen of af te wikkelen. Ook is er mogelijk minder openbaar beschikbare informatie over kleinere 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.

24. Portefeuilleconcentratierisico

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

25. 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 Fonds 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 Fonds aanzienlijk in waarde dalen als reactie op tegenvallers wat de markt, onderzoek of de reglementering betreft.

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

Een Fonds 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 Fonds gaat dan ook gepaard met een hoger kredietrisico dan beleggingen in effecten met een lagere rente en een hogere rating.

27. 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 onroerendgoedsbelasting 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 Fonds 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 Fonds.

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

Door hypotheken gedekte effecten (mortgage-backed securities of MBS's), met inbegrip van zekergestelde hypotheekverplichtingen (collateralised mortgage obligations of CMO's) en bepaalde gestripte door hypotheken 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 hypotheken 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 klassen, met verschillende risico- en rendementskenmerken, 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 hypotheken 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 Fonds 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 hypotheken en door vermogen gedekte effecten wellicht doen toenemen. Naast het renterisico (zoals hierboven beschreven) kunnen beleggingen in door hypotheken gedekte effecten die bestaan uit hypotheken van

lage kredietkwaliteit onderworpen zijn aan een hogere mate van kredietrisico, waarderingsrisico 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 hypotheek en activa toeneemt; het is mogelijk dat een Fonds 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 Fonds mogelijk moeilijk is om ze te kopen of te verkopen.

Een Fonds 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 Fonds 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.

29. Risico in verband met beursintroductions

Een Fonds kan beleggen in beursintroductions, 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 beursintroductions kunnen volatieler zijn dan die van meer gevestigde effecten.

30. 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.

31. 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 ruïneuze 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 Fonds 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. Toezichthoudende 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 Fonds 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 Fonds worden gehouden of aan het Fonds 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 Fonds.

Effecten uit opkomende markten kunnen extra risico's inhouden, zoals: een grotere sociale, economische en politieke onzekerheid en onstabiele; een grotere betrokkenheid van de overheid bij de economie; minder overheidscontrole 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 Fonds 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 dit hoofdstuk.

32. 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 Fonds de door de aangegane transactie beoogde doelstelling zal verwezenlijken.

Terugkooptransacties kunnen het Fonds 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 Fonds kan beperken om de verkoop van effecten te voltooien of om aan aflossingsaanvragen te voldoen.

De blootstelling van het Fonds 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 ze bij verkoop onvoldoende contanten zullen opleveren om de schuld van de tegenpartij aan het Fonds 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 Fonds het Fonds 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 Fonds 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 Fonds om zijn uitgeleende effecten terug te vorderen, wordt beperkt, en wat vervolgens het vermogen van het Fonds beperkt om de verkoop van effecten te voltooien of om aflossingsaanvragen te vervullen.

33. Underwriting of subunderwriting

Een Fonds 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 Fonds verlies lijdt indien de marktprijs van de aandelen van de subunderwritingparticipatie onder de vooraf vastgelegde prijs daalt waartegen het Fonds zich heeft verbonden deze te kopen.

34. 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 potentieel conflicterende taken, en de potentiële belangenconflicten op correcte wijze worden geïdentificeerd, beheerd, bewaakt en bekendgemaakt aan de Beleggers van de Vennootschap.

35. Beleggingsfondsen

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

De beleggingen van de Fondsen in Beleggingsfondsen 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 Fonds.

36. Wisselkoersen

De Referentievaluta van elk Fonds is niet noodzakelijk de beleggingsvaluta van het betreffende Fonds. Er wordt in beleggingsfondsen belegd in valuta's die naar het oordeel van de Beleggingsbeheerders het beste ten goede komen aan de prestaties van de Fondsen. Aandeelhouders die beleggen in een Fonds 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.

37. Vastrentende effecten

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

38. Aandelen en vergelijkbare instrumenten

Wanneer een Fonds 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.

39. 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.

40. Grondstoffen

Beleggingen die een blootstelling verschaffen aan grondstoffen houden bijkomende risico's in vergeleken met traditionele beleggingen, met name:

- 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.

41. 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

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

Deze belastingregels kunnen worden geactiveerd als de beleggingen die door de Beleggingsbeheerder voor de dakfondsen 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 fondsen' vertegenwoordigen, worden behandeld alsof ze volledig uit inkomsten bestaan, en bijgevolg moeten ze door het dakfonds worden aangegeven als inkomsten. Een groter deel van het rendement van de Aandeelhouders uit het dakfonds 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 dakfonds zal inspanningen leveren om beleggingen te selecteren die in aanmerking komen als 'rapporterende fondsen', 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 fondsen' moeten worden verworven.

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

42. 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 kredietsreads.

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.

43. 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.

44. 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.

45. Afdekkingsrisico

Een Fonds 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 Fonds 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.

46. Risico m.b.t. synthetische shortverkopen

Een Fonds kan gebruikmaken van financiële derivaten om synthetische shortposities te implementeren. Als de prijs van het instrument of de markt waarop het Fonds een shortpositie heeft ingenomen stijgt, zal het Fonds 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.

47. Risico in verband met afgedekte Aandelenklassen 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 Aandelenklassen 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 Aandelenklassen met afdekking naar RMB hoeven geen CNH te betalen voor onshore-RMB (CNY).

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

Beleggers kunnen ook onderworpen zijn 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 vereffening- 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 Fonds kan worden gegenereerd.

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 Fondsen) 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 onderworpen zijn aan een lager belastingtarief. Deze beleggers kunnen bij de belastingdienst een aanvraag indienen voor een terugbetaling van het verschil.

49. China – Risico's over RQFII-status en RQFII-quota

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de RQFII-status van de Beleggingsbeheerders kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van de Vennootschap, omdat de Vennootschap mogelijk genoodzaakt is om haar effectenparticipaties te verkopen.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat er geen zekerheid kan worden geboden dat de Beleggingsbeheerders hun RQFII-status zullen behouden of hun RQFII-quota beschikbaar kunnen blijven stellen. Beleggers dienen er ook rekening mee te houden dat het deel van de RQFII-quota van de Beleggingsbeheerders dat aan de Vennootschap wordt toegekend, mogelijk onvoldoende is om te kunnen voldoen aan alle aanvragen tot inschrijving in de Vennootschap, en dat aflossingsaanvragen mogelijk niet tijdelijk kunnen worden verwerkt vanwege ongunstige veranderingen in de betreffende wet- en regelgeving. De Vennootschap geniet

mogelijk niet het exclusieve gebruik van de volledige RQFII-quota die door de State Administration of Foreign Exchange (SAFE) aan de Beleggingsbeheerders zijn toegekend, aangezien de Beleggingsbeheerders de RQFII-quota die anderszins voor de Vennootschap beschikbaar waren geweest, naar eigen goeddunken mogen toewijzen aan andere producten. Dergelijke beperkingen kunnen tot gevolg hebben dat inschrijvingsaanvragen worden geweigerd en dat transacties van de Vennootschap worden opgeschort. In extreme omstandigheden kan de Vennootschap aanzienlijke verliezen lijden omdat de RQFII-quota onvoldoende zijn, vanwege haar beperkte beleggingsmogelijkheden, of omdat ze haar beleggingsdoelstelling of -strategie niet volledig kan uitvoeren of nastreven als gevolg van RQFII-beleggingsbeperkingen, het illiquide karakter van de Chinese binnenlandse effectenmarkt en/of een vertraging of verstoring van de uitvoering of vereffening van transacties.

RQFII-quota's worden doorgaans toegekend aan RQFII's (zoals de Beleggingsbeheerders). De regels en beperkingen in het kader van de RQFII-regelgeving gelden doorgaans voor de Beleggingsbeheerders (in hun hoedanigheid van RQFII) als geheel en niet alleen voor de beleggingen die door de Vennootschap worden uitgevoerd. SAFE heeft de bevoegdheid om reglementaire sancties op te leggen als de RQFII of de bewaarder van de RQFII (in het geval van de Vennootschap, de Bewaarder in China) enige bepaling van de toepasselijke door SAFE uitgegeven regels en voorschriften (de 'Regels van SAFE') schendt. Schendingen zouden ertoe kunnen leiden dat de quota van de RQFII worden ingetrokken of kunnen andere reglementaire sancties tot gevolg hebben en kunnen een ongunstige invloed hebben op het deel van de RQFII-quota van de Beleggingsbeheerders dat beschikbaar wordt gesteld voor beleggingen door de Vennootschap.

50. China – Risico van repatriëring en liquiditeit

Er gelden momenteel geen beperkingen voor de repatriëring van opbrengst uit China voor Fondsen 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 Fonds en zijn vermogen om op verzoek te voldoen aan aflossingsverzoeken.

51. 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. Fondsen die op een dergelijke markt beleggen, zijn dan ook onderhevig aan liquiditeits- en volatilitetsrisico'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 Fondsen bij de verkoop van dergelijke beleggingen aanzienlijke handels- en verkoopkosten moeten betalen.

Voor zover een Fonds op het Chinese vasteland transacties verricht op de CIBM, kan het Fonds 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 Fonds 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.

52. Chinese Bond Connect

Sommige Fondsen 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 bewaaragent die is erkend door de monetaire toezichthouder van Hongkong (momenteel de Central Moneymarkets Unit) omnibusnominatie-rekeningen openen bij de binnenlandse bewaaragent die is erkend door de Volksbank van China (momenteel zijn de erkende binnenlandse bewaaragenten 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 vereffeningsprocedures 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 Fondsen en hun beleggers verlies lijden. De Fondsen, 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 vereffeningsagent, een buitenlandse bewaaragent, een registratieagent of andere derden (naargelang het geval). De Fondsen 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 Fonds 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 Fondsen om in de CIBM te beleggen. In dat geval zouden ook de kansen voor de Fondsen om hun beleggingsdoelstelling te verwezenlijken negatief worden beïnvloed.

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

Alle Fondsen 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 onderworpen zijn aan toepasselijke reglementaire beperkingen. De Stock Connect is een gekoppeld effectenverhandelings- en verrekeningsprogramma dat werd ontwikkeld door de effectenbeurs van Hongkong ('HKEx'), de Hong Kong Securities Clearing Company Limited ('HKSCC'), de effectenbeurzen van Shanghai of Shenzhen en de 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 Fondsen die in de binnenlandse effectenmarkten van de VRC willen beleggen, kunnen gebruik maken van de Stock Connect, naast de QFII- en RQFII-regelingen, 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 Fondsen 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 Fondsen 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 Fondsen geen juridische relatie hebben met HKSCC en geen direct, juridisch regresrecht hebben ten aanzien van HKSCC, wanneer een Fonds 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 Fondsen 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 Fondsen de China A-Aandelen mogelijk niet tijdig aankopen en/of verkopen.

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

Beleggerscompensatie: De Fondsen worden niet gedekt door lokale beleggerscompensatiefondsen. 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 Fondsen geen handel in China A-Aandelen kunnen drijven. De Fondsen kunnen onderworpen

zijn 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.

54. 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 verbonden zijn 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 QFII/RQFII-regelingen en/of de 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 onderworpen zijn 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 QFII-/RQFII-regelingen, de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect en/of de Bond Connect.

55. 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 beleggingsfondsen 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.

56. 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 kortetermijnsfondsen 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 Fonds kan beleggen in effecten of derivaten waarvan de waarde of betalingen zijn afgeleid van een IBOR. Obligatiefondsen en Multi-Assetfondsen 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 Fondsen dan de Fondsen 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 moedigden 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. Hierdoor zijn er vragen ontstaan over de duurzaamheid van IBOR's na 2021.

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 Fonds 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 kredietspreads 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 referentiebanken 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 Fonds. Dit zou een wezenlijk ongunstig effect kunnen hebben op een Fonds.

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 referentierentenvoet. Deze betaling moet mogelijk door een Fonds 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 Fonds 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 Fonds.

57. Risico in verband met afgedekte Aandelenklassen

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

Het doel van een afgedekte Aandelenklasse 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. Als gevolg hiervan streven afgedekte Aandelenklassen naar prestaties die vergelijkbaar zijn met die van equivalente Aandelenklassen in de Fondsvaluta. De afgedekte Aandelenklasse zal de renteversillen tussen de Fondsvaluta 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 Fondsvaluta, en dat indien er afdekkingstransacties worden verricht, dit de Beleggers in de betreffende Aandelenklasse 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.

58. Duurzaamheidsrisico's

De Beleggingsbeheerder houdt rekening met de duurzaamheidsrisico's bij het beheer van ieder Fonds. 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. 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 on gepaste 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- en diversiteitsrisico 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 Fondsen 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. Deze Fondsen 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 Fonds 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 Fonds en de manier waarop 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.

59. 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 Fonds 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 Fonds 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 Fonds met zich meebrengen. In dergelijke omstandigheden bestaat de mogelijkheid dat het door de beleggingen van het Fonds gegenereerde rendement de aandeelhouders onvoldoende compenseert voor het genomen risico.

60. Risico's in verband met beleggingen in catastrofeobligaties

De Fondsen 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 Fonds 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 gebaseerd zijn 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).

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 activaklassen 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.

Het resterende derde van het vermogen van het Fonds (exclusief liquiditeiten die niet worden gebruikt als reserve voor derivaten) kan worden belegt 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 noodlijdende effecten, door vermogen of hypotheek gedekte effecten, grondstoffengerelateerde instrumenten of rampenobligaties tenzij gespecificeerd in het beleggingsbeleid investment policy.

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 genoteerd zijn 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 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 Intrinsieke waarde 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 activaklasse, (iv) ICB'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 Intrinsieke waarde 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 activaklassen 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 activaklassen, 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 activaklassen, inclusief Alternatieve Activaklassen.

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 Activaklassen”, omvatten die: vastgoed, infrastructuur, private equity, grondstoffen, edelmetalen en Alternatieve Beleggingsfondsen.

Vastgoed, infrastructuur, private equity

Beleggingen in dergelijke activaklassen 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 activaklassen 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 activaklasse, (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 Intrinsieke waarde 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.

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 milieukeurmerken 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. Waar het beleggingsbeleid van een Fonds bijvoorbeeld stelt dat het Fonds een hogere algemene duurzaamheidsscore zal handhaven dan een genoemde benchmark, zal dit worden gemeten op een basis van zes voortschrijdende maanden, met behulp van een van de propriëtaire duurzaamheidstools van de Beleggingsbeheerder.

Aandelenklasse

Elk Fonds kan Aandelenklassen A, AX, A1, B, C, CB, CI, CN, CX, D, E, F, I, IZ, IA, IB, IC, ID, IE, J, K, P, PI, R, S, U, X, X1, X2, X3, X4, X5, X6, X7, X8, X9, Y en Z bevatten. Bepaalde Aandelenklassen kunnen een prestatievergoeding in rekening brengen zoals vermeld in het gedetailleerde overzicht van elk Fonds.

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

Niet alle Distributeurs bieden alle Aandelenklassen 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 Aandelenklasse of een bepaald Fonds Uitkeringsaandelen beschikbaar zijn. Binnen hetzelfde Fonds kunnen Uitkeringsaandelenklassen 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 Aandelenklasse.

Behoudens andere keuze van de Beheermaatschappij, zijn de specifieke kenmerken van elke Aandelenklasse als volgt:

1. Algemene Aandelenklassen

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.

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 klanten zoals pensioenfondsen, staatsfondsen en officiële instellingen. 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, Instapkosten en Beheerkosten als C-Aandelen.

CI-Aandelen

CI-Aandelen zijn beschikbaar voor institutionele klanten zoals pensioenfondsen, staatsfondsen en officiële instellingen.

De Vennootschap zal geen CI-Aandelen uitgeven aan of omzetten voor een Belegger die mogelijk niet als institutionele belegger wordt beschouwd, zoals dit begrip van tijd tot tijd kan worden gedefinieerd in de richtlijnen of de aanbevelingen die worden uitgegeven door de CSSF. 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 Overdrachtsagent voldoende bewijzen heeft ontvangen over de kwalificatie van de betreffende Belegger als een 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 Aandelenklasse in het betreffende Fonds die niet is voorbehouden aan institutionele beleggers (op voorwaarde dat er een dergelijke Aandelenklasse met vergelijkbare kenmerken bestaat in termen van onderliggende beleggingen, maar niet noodzakelijk voor wat betreft de vergoedingen en kosten die door deze Aandelenklasse verschuldigd zijn) 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 instapkosten 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 Aandelenklassen, 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.

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 aandelenklasse met valuta-afdekking hoger is dan de rente van de basisvaluta van het fonds. Als de rente van een Aandelenklasse 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.

E-Aandelen

E-Aandelen zullen alleen beschikbaar zijn voor institutionele klanten zoals pensioenfondsen, staatsfondsen en officiële instellingen. 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 Intrinsieke waarde van alle beschikbare Aandelenklassen binnen een Fonds gelijk is aan of meer bedraagt dan EUR 100.000.000, USD 100.000.000 of een equivalent bedrag in een andere valuta, of enig ander bedrag dat specifiek door de Beheermaatschappij is vastgesteld.

Zodra de totale Intrinsieke waarde van de in een Fonds beschikbare Aandelenklassen in de regel gelijk is aan of meer bedraagt dan EUR 100.000.000, USD 100.000.000 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-Aandelenklassen in dat Fonds. De Beheermaatschappij kan de E-Aandelenklassen 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) toestemming hebben van de Beheermaatschappij, en,
- (B) die een aanzienlijke belegging hebben in het betrokken Fonds, zoals bepaald door de Beheermaatschappij, en
- (C) die institutionele Beleggers zijn zoals pensioenfondsen, staatsfondsen en officiële instellingen, of
- (D) die instellingen voor collectieve belegging en discretionaire beheerders zijn.
- (E) Dergelijke Beleggers moeten ook voldoen aan de definitie van institutionele Belegger zoals van tijd tot tijd kan worden beschreven in de richtlijnen of de aanbevelingen die worden uitgegeven door de CSSF.

Wanneer het vermogen van Beleggers in IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen aanzienlijk daalt, kan de Beheermaatschappij aanvullende inschrijvingen in de betrokken Aandelenklasse 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 mogelijk niet als institutionele belegger wordt beschouwd, zoals dit begrip van tijd tot tijd kan worden gedefinieerd in de richtlijnen of de aanbevelingen die worden uitgegeven door de CSSF. 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 een

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 keuze, deze Aandelen omzetten naar een Aandelenklasse in het betreffende Fonds die niet is voorbehouden aan institutionele beleggers (op voorwaarde dat er een dergelijke Aandelenklasse met vergelijkbare kenmerken bestaat in termen van onderliggende beleggingen, maar niet noodzakelijk voor wat betreft de vergoedingen en kosten die door deze Aandelenklasse verschuldigd zijn) 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 zullen alleen worden aangeboden aan Beleggers die institutionele beleggers zijn, zoals pensioenfondsen, staatsfondsen, stichtingen, liefdadigheidsinstellingen en officiële instellingen.

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 Overdrachtsagent voldoende bewijzen heeft ontvangen over de kwalificatie van de betreffende Belegger als een 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 Aandelenklasse in het betreffende Fonds die niet is voorbehouden aan institutionele beleggers (op voorwaarde dat er een dergelijke Aandelenklasse met vergelijkbare kenmerken bestaat in termen van onderliggende beleggingen, maar niet noodzakelijk voor wat betreft de vergoedingen en kosten die door deze Aandelenklasse verschuldigd zijn) 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 instapkosten of jaarlijkse Distributiekosten betalen.

IE-Aandelen zullen alleen beschikbaar zijn tot de totale Intrinsieke waarde van alle beschikbare Aandelenklassen binnen een Fonds gelijk is aan of meer bedraagt dan EUR 100.000.000, USD 100.000.000 of een equivalent bedrag in een andere valuta, of enig ander bedrag dat specifiek door de Beheermaatschappij is vastgesteld.

Zodra de totale Intrinsieke waarde van de in een Fonds beschikbare Aandelenklassen in de regel gelijk is aan of meer bedraagt dan EUR 100.000.000, USD 100.000.000 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-Aandelenklassen in dat Fonds. De Beheermaatschappij kan de IE-Aandelenklassen 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 zullen prestatievergoedingen aanrekenen en zullen enkel beschikbaar zijn, met de voorafgaande toestemming van de Beheermaatschappij, voor institutionele beleggers zoals pensioenfondsen, staatsfondsen, stichtingen, liefdadigheidsinstellingen en officiële instellingen.

De Vennootschap zal geen PI-Aandelen uitgeven aan of omzetten voor een Belegger die mogelijk niet als institutionele belegger wordt beschouwd, zoals dit begrip van tijd tot tijd kan worden gedefinieerd in de richtlijnen of de aanbevelingen die worden uitgegeven door de CSSF. 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 Overdrachtsagent voldoende bewijzen heeft ontvangen over de kwalificatie van de betreffende Belegger als een 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 Aandelenklasse in het betreffende Fonds die niet is voorbehouden aan institutionele beleggers (op voorwaarde dat er een dergelijke Aandelenklasse met vergelijkbare kenmerken bestaat in termen van onderliggende beleggingen, maar niet noodzakelijk voor wat betreft de vergoedingen en kosten die door deze Aandelenklasse verschuldigd zijn) 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. Aandelenklassen 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 Aandelenklasse kan ook beschikbaar zijn voor Singaporese dakfondsen en aan beleggingen gekoppelde verzekeringsproducten die opgenomen zijn 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 Aandelenklasse of omzetten naar Aandelen van andere Fondsen.

Beleggers moeten bij de aankoop van F-Aandelen van een Fonds geen jaarlijkse Distributiekosten betalen. De instapkosten voor F-Aandelen zal maximaal 1,5% van de

totale inschrijvingsprijs bedragen (gelijk aan 1,52284% van de Intrinsieke waarde per Aandeel). Vanaf 1 oktober 2020 moet er geen instapkosten worden betaald.

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 institutionele beleggers zijn, zoals dit begrip van tijd tot tijd kan worden gedefinieerd in de richtlijnen of de aanbevelingen die worden uitgegeven door de CSSF.

De Vennootschap zal I-aandelen niet laten omzetten voor of uitgeven aan een Belegger die mogelijk niet als een institutionele belegger wordt 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 een institutionele belegger. Als op enig moment blijkt dat een houder van I-Aandelen geen institutionele belegger is, zullen de Bestuurders, naar eigen keuze, deze Aandelen omzetten naar een Aandelenklasse in het betreffende Fonds die niet is voorbehouden aan institutionele beleggers (op voorwaarde dat er een dergelijke Aandelenklasse met vergelijkbare kenmerken bestaat in termen van onderliggende beleggingen, maar niet noodzakelijk voor wat betreft de vergoedingen en kosten die door deze Aandelenklasse verschuldigd zijn) 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 verschuldigd zijn, evenals andere kosten en uitgaven.

Beleggers moeten bij de aankoop van I-Aandelen van een Fonds geen instapkosten of jaarlijkse Distributiekosten betalen.

J-Aandelen

J-Aandelen zullen alleen worden aangeboden aan, en kunnen alleen worden verworven door Japanse dakfondsen die institutionele beleggers zijn, zoals dit begrip van tijd tot tijd kan worden gedefinieerd in de richtlijnen of de aanbevelingen die worden uitgegeven door de CSSF. '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 Klasse 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 verschuldigd zijn, evenals andere kosten en uitgaven.

Beleggers moeten bij de aankoop van J-Aandelen van een Fonds geen instapkosten 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 Aandelenklasse 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 instapkosten van maximaal 1% worden berekend.

K2-Aandelen

Zullen alleen in bepaalde beperkte omstandigheden beschikbaar zijn voor bepaalde beleggers en 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) die institutionele cliënten zijn zoals pensioenfondsen, staatsfondsen en officiële instellingen, of
- (D) die instellingen voor collectieve belegging en discretionaire beheerders zijn.

Dergelijke Beleggers moeten ook voldoen aan de definitie van institutionele belegger zoals van tijd tot tijd kan worden beschreven in de richtlijnen of de aanbevelingen die worden uitgegeven door de CSSF.

Wanneer het vermogen van een Belegger in K2-Aandelen aanzienlijk daalt, kan de Beheermaatschappij aanvullende inschrijvingen in de betrokken Aandelenklasse 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 instapkosten 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 Aandelenklassen. 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 instapkosten of jaarlijkse Distributiekosten betalen. De jaarlijkse beheerkosten voor R-Aandelen zullen maximaal 1,5% per jaar bedragen.

S-aandelen

S-Aandelen zijn naar het goeddunken van de Beheermaatschappij alleen beschikbaar voor bepaalde klanten van de vermogensbeheeractiviteiten van de Schroder-groep. Vóór de Beheermaatschappij een inschrijving op S-Aandelen kan aanvaarden, moet er tussen de Belegger 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 Klasse S niet langer een klant is van de vermogensbeheeractiviteit van de Schroder-groep, komt de Aandeelhouder niet langer in aanmerking om Aandelen van Klasse S te houden, en zal de Beheermaatschappij de participatie van de Aandeelhouder verplicht omzetten in de meest gepaste Aandelenklasse van hetzelfde Fonds. Dit betekent dat Aandelen van Klasse S automatisch worden omgezet, zonder dat Aandeelhouders bij de Overdrachtsagent een omzettingaanvraag hoeven in te dienen. Daarom staan Aandeelhouders die inschrijven op Aandelen van Klasse S onherroepelijk toe dat de Beheermaatschappij namens hen Aandelen van Klasse S mag omzetten indien zij niet langer in aanmerking komen om te beleggen in Aandelen van Klasse S.

Beleggers moeten bij de aankoop van S-Aandelen van een Fonds geen instapkosten of jaarlijkse Distributiekosten betalen. De jaarlijkse beheerkosten voor S-Aandelen zullen maximaal 1,5% per jaar bedragen.

Aanvragen voor inschrijvingen op Aandelen van Klasse S worden naar eigen goeddunken 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 instapkosten 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 klasse 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 Intrinsieke waarde 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 Aandelenklassen, 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 Intrinsieke waarde per Aandeel van de betreffende U-Aandelen en A- of AX-Aandelen (zoals van toepassing). Door deze conversie kunnen Beleggers in bepaalde rechtsgebieden belastingen verschuldigd zijn. Beleggers dienen bij hun eigen belastingadviseur advies in te winnen over hun positie. Het

is Beleggers in andere Aandelenklassen 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-Aandelenklasse, 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 Fondskosten zullen dezelfde zijn als die van de A-Aandelen, met uitzondering van het feit dat de U-Aandelen niet onderworpen zullen zijn aan een instapkosten, maar aan de VUVK (indien van toepassing) en jaarlijkse Distributiekosten van 1%, die beide dagelijks worden berekend en aangroeien op basis van de Intrinsieke waarde 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, met de voorafgaande toestemming van de Beheermaatschappij, alleen beschikbaar zijn voor institutionele beleggers, zoals dit begrip van tijd tot tijd kan worden gedefinieerd in de richtlijnen of de aanbevelingen die worden uitgegeven door de CSSF.

De Vennootschap zal geen X-, X1-, X2-, X3-, X4-, X5-, X6-, X7-, X8- of X9-Aandelen uitgeven aan of omzetten voor een Belegger die mogelijk niet als institutionele belegger wordt 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 een 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 keuze, deze Aandelen omzetten naar een Aandelenklasse in het betreffende Fonds die niet is voorbehouden aan institutionele beleggers (op voorwaarde dat er een dergelijke Aandelenklasse met vergelijkbare kenmerken bestaat in termen van onderliggende beleggingen, maar niet noodzakelijk voor wat betreft de vergoedingen en kosten die door deze Aandelenklasse verschuldigd zijn) 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 instapkosten 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 staan beschreven.

Beleggers moeten bij de aankoop van Y-, Y1-, Y2-, Y3-, Y4-, Y5-, Y6-, Y7-, Y8- of Y9-Aandelen van een Fonds geen instapkosten 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.

3. Minimale inleg, minimale bijkomende inleg en minimumdeelneming

De minimuminleg, minimale bijkomende inleg en minimumdeelneming per Aandelenklasse zijn hieronder vermeld en zijn in USD, EUR of het dichtstbijzijnde equivalent daarvan in een andere vrij converteerbare valuta.

Aandelenklasse	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
E	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
V	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
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

Aandelenklasse	Minimuminleg		Minimale bijkomende inleg		Minimumdeelneming	
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 Aandelenklassen worden aangeboden in verschillende valuta's (elk een "Referentievaluta"), naar keuze van de Bestuurders. Aandelenklassen kunnen met valuta-aanduiding of valuta-afdekking zijn en dat zal voor de Aandelenklasse duidelijk worden gemaakt. Aandelenklassen met valuta-afdekking worden aangeboden in een andere valuta dan de valuta van het Fonds, met uitzondering van de BRL Hedged-Aandelenklasse, die luidt in de Fondsvaluta.

Het doel van een afgedekte Aandelenklasse 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 waarderingsstijdstip controleren om zeker te stellen dat (i) overafgedekte posities niet meer bedragen dan 105% van de Intrinsieke waarde van de afgedekte Klassen en (ii) onderafgedekte posities niet minder bedragen dan 95% van het deel van de Intrinsieke waarde van de afgedekte Klassen dat moet worden afgedekt tegen het valutarisico.

Als gevolg van valutacontroles in Brazilië maakt de BRL Hedged-Aandelenklasse gebruik van een ander afdekkingsmodel dan de andere Aandelenklassen met valuta-afdekking. De BRL Hedged-Aandelenklasse luidt in de Fondsvaluta, maar biedt een afgedekte valutablootstelling aan de BRL via de toepassing van een valutaoverlay, zodat de Intrinsieke waarde van de Aandelenklasse wordt omgezet naar BRL. Daarom zal de Intrinsieke waarde van de BRL Hedged-Aandelenklasse worden beïnvloed door veranderingen in de wisselkoers tussen de BRL en de Fondsvaluta en als gevolg daarvan kan het rendement aanzienlijk verschillen van andere aandelenklassen binnen het Fonds.

BRL Hedged-Aandelenklassen 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-Aandelenklassen 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 Intrinsieke waarde van de BRL Hedged-Aandelenklasse.

Bevestiging van alle beschikbare Fondsen en Aandelenklassen, met inbegrip van de valuta's en afdekkingen, en een bijgewerkte lijst van de Aandelenklassen 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 Aandelenklassen 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 Aandelenklasse, kan het risico niet volledig worden uitgesloten.

Afgedekte Aandelenklassen streven naar prestaties die vergelijkbaar zijn met die van equivalente Aandelenklassen 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 rentever verschillen weerspiegelen.

Indien Aandelenklassen worden afgedekt, worden de gevolgen van deze afdekking weerspiegeld in de Intrinsieke waarde en dus ook in het rendement van die additionele Aandelenklasse. Evenzo zullen enige kosten die voortvloeien uit dergelijke afdekkingstransacties (inclusief afdekkingskosten van maximaal 0,03%) worden gedragen door de Aandelenklasse waarvoor ze zijn gemaakt.

Ontvangen zekerheden in verband met valuta-afdekkingstransacties (en in het bijzonder valutatermijntransacties) namens Aandelenklassen 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 Aandelenklasse 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-Aandelenklasse, dat de gehanteerde valuta-afdekking de valutablootstelling aan de BRL volledig zal elimineren.

Het Fonds EURO Corporate Bond heeft Aandelenklassen met durationafdekking uitgegeven. Aandelenklassen met durationafdekking maken gebruik van

afdeckingsstrategieën die de gevoeligheid van de Aandelenklasse voor veranderingen in de rentevoeten trachten te beperken. Er kan niet worden gegarandeerd dat deze afdeckingsstrategieën succesvol zullen zijn. Indien Aandelenklassen worden afgedekt, worden de effecten van deze afdekking weerspiegeld in de Intrinsieke waarde en, bijgevolg ook in het rendement van de Aandelen categorie. Evenzo zullen enige kosten die voortvloeien uit dergelijke afdekkingstransacties worden gedragen door de Aandelenklasse met durationafdekking. Het rendement van de Aandelenklassen met durationafdekking kan volatieler zijn dan dat van niet-afgedekte Aandelenklassen en kan, afhankelijk van de schommelingen in de rentevoeten, lager liggen dan dat van andere Aandelenklassen in het Fonds EURO Corporate Bond. Aandelenklassen met durationafdekking worden niet meer uitgegeven sinds januari 2017.

De Beheermaatschappij zal haar activiteiten in verband met het valuta- en afdeckingsbeleid 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 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:

- meer dan 50% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating 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);
- 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 beleggen op het Chinese vasteland via de Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor ("RQFII") regeling of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect).

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 activaklassen), 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 (Hong Kong) Limited
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 en de iBoxx ChinaBond Corporates IG. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en hebben geen impact op hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. In verband met de JP Morgan Asian Credit - China index en de iBoxx ChinaBond Corporates IG 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 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.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een "Gespecialiseerd obligatiefonds".

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via RQFII-regelingen of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect). Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de RQFII-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genooddaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de RQFII-status, RQFII-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 inkomsten in combinatie met vermogensgroei kansen op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor ("RQFII") regeling, en
- Gereguleerde Markten.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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 rendementsvergelijkingsdoeleinden en heeft geen impact op 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. 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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via RQFII-regelingen of Gereguleerde Markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de RQFII-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 RQFII-status en RQFII-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 Aandelenklassen 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 inkomsten en vermogensgroei over een periode van drie tot vijf jaar in lijn met de ICE BofA 3 Month US Treasury Bill Index +3,5%, vóór aftrek van kosten*, door te beleggen in geëffectiseerde obligaties uitgegeven door entiteiten uit de hele wereld.

*Zie voor het streefrendement na aftrek van kosten voor elke Aandelenklasse de website van Schroder:

<https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt minstens twee derde van zijn vermogen 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 hypothek 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 vermogen beleggen in beleggingen met vaste of vlottende rente waar ook ter wereld uitgegeven met een kredietrating van of onder beleggingskwaliteit (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 activaklassen), 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.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management North America Inc.
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd 5 Werkdagen vóór de toepasselijke Handelsdag

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld tegen zijn doelbenchmark, namelijk de ICE BofA 3 Month US Treasury Bill Index (of een alternatief referentiepercentage) +3,5%, en worden vergeleken met de ICE BofA Merrill Lynch US Floating Rate Asset Backed Securities index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingdoeleinden en heeft geen impact op hoe de Beleggingsbeheerder de activa 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.

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 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 vermogensgroeikansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	binnen 4 Werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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	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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 beleggen op het Chinese vasteland via de Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor ("RQFII") regeling of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect).

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 activaklassen), 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 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, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Specifiek kunnen total return swaps worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan effecten met vaste en vlottende rente te verwerven. De bruto blootstelling van de total return swaps zal niet meer bedragen dan 60% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 30% van de Intrinsieke waarde 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 heeft geen impact op 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 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 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-benadering, 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-benadering. 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 RQFII-regelingen of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect). Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de RQFII-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genooddaakt is

om zijn effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de RQFII-status, RQFII-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 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Thomson Reuters 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 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 activaklassen), 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 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 Thomson Reuters 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 Aandelenklassen 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 vermogensgroeimogelijkheden en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 de Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor ("RQFII") regeling of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect).

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

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, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Specifiek kunnen total return swaps worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan effecten met vaste en vlottende rente te verwerven. De bruto blootstelling van de total return swaps zal niet meer bedragen dan 15% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 10% van de Intrinsieke waarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden toegevoegd aan het deel Benchmark:

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".

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 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-benadering, 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-benadering.

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

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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 (Singapore) Ltd
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: 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: – het uitsluiten van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder wezenlijke schade toebrengen aan het klimaat en ongerechtvaardigde maatschappelijke kosten inhouden. – het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidstraject vertonen en van emittenten die blijf geven van goede governance 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 alfagenerering 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: – 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en heeft geen impact op hoe de Beleggingsbeheerder de activa 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.

Het inkomstendoel is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder strategieën hanteert die ernaar streven het inkomstenniveau te realiseren dat wordt 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.

Vanaf 29 oktober 2021 wordt de Beleggingsdeel gewijzigd in:

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 hebben geen impact op 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".

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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<i>Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn:</i> De Beleggingsbeheerder past governance- 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. 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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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.

in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand van 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor ("RQFII") regeling, en
- Gereguleerde Markten.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 rendementsvergelijkingsdoeleinden en hebben geen impact op 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 rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

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 effectenbeursen 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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via RQFII-regelingen of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect). Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de RQFII-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 RQFII-status, RQFII-quota, de CIBM en de Bond Connect.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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 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 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. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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.

in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand van 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 vermogen 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) die luiden in plaatselijke valuta's en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven in Azië (uitgezonderd Japan) en in derivaten die gekoppeld zijn 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 in het Chinese vasteland beleggen via (i) RQFII-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).

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 activaklassen), 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 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. Specifiek kunnen total return swaps worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan effecten met vaste rente te verwerven. De bruto blootstelling van de total return swaps zal niet meer bedragen dan 60% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 30% van de Intrinsieke waarde 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 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.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een "Gespecialiseerd obligatiefonds".

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 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 relatieve VaR-benadering, 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-benadering. 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 RQFII-regelingen of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect). Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de RQFII-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 RQFII-status, RQFII-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 Aandelenklassen 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 (Singapore) Ltd
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

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 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 Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor ("RQFII") regeling, en
- Gereguleerde Markten.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 heeft geen impact op 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. 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukennmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een "Traditioneel 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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via RQFII-regelingen of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect). Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de RQFII-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genooddaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de RQFII-status, RQFII-quota, de CIBM en de Bond Connect.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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, bedrijfstakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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 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 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. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 heeft geen impact op 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. 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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 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 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. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor ("RQFII") regeling, en
- Gereguleerde Markten.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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. 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 Intrinsieke waarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 rendementsvergelijkingdoeleinden en heeft geen impact op 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. 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via RQFII-regelingen of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect). Beleggers dienen er rekening mee te

houden dat de RQFII-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genooddaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de RQFII-status, RQFII-quota, de CIBM en de Bond Connect.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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 en de lopende contacten met deze bedrijven kunnen ook helpen om een redelijke zekerheid te verkrijgen dat er concrete maatregelen 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 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. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

- 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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, die 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 Aandelenklasse de website van Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/historical-ongoing-charges/>

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 75% van zijn vermogen in (i) duurzame beleggingen die bijdragen aan de strijd tegen de klimaatverandering, en (ii) beleggingen die neutraal scoren op de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder (raadpleeg het deel Kenmerken van het Fonds voor nadere gegevens).

Het Fonds heeft limieten voor directe beleggingen in bepaalde activiteiten, bedrijfstakken of groepen emittenten, zoals vermeld onder “Duurzaamheidsinformatie” op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc, ook voor beleggingen op de International Finance Corporation Exclusion List.

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke maatschappelijke of milieuschade 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 onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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 RQFII-regelingen of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect).

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

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. 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 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 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 “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.

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's die verbonden zijn met effecten onder beleggingskwaliteit is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via RQFII-regelingen of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect). Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de RQFII-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genooddaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen.

Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de RQFII-status, RQFII-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 kansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

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 aflossingen 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. De emittenten worden geëvalueerd via een ESG- en impactanalyse, die bestaat uit (1) een screening ten opzichte van de International Finance Corporation Exclusion List; (2) een evaluatie van de prestaties van de emittent inzake diverse ESG-criteria, op basis van gegevens van zowel intern als extern onderzoek; (3) een impactevaluatie van de wijze waarop een bedrijf zijn duurzame doelen verwezenlijkt aan de hand van een bedrijfseigen tool die een score oplevert; en (4) evaluatieverslagen van externe gegevensproviders. Via deze evaluatie selecteert de Beleggingsbeheerder obligaties die worden ingedeeld als groen of duurzaam volgens (1) de Principes van Groene Obligaties; en (2) zijn eigen impactevaluatieproces. Een groene obligatie is een effect met vaste of vlottende rente waarvan de opbrengst uitsluitend wordt aangewend voor de gedeeltelijke of volledige financiering of herfinanciering van nieuwe en/of bestaande projecten en gebieden die beantwoorden aan de vier kernonderdelen van de Principes van Groene Obligaties. Een duurzame obligatie is een effect met vaste of vlottende rente die wordt uitgegeven door een emittent die volgens de Beleggingsbeheerder ernaar streeft om klimaatmaatregelen te steunen. Bij de evaluatie van de duurzaamheid wordt rekening gehouden met zowel de emittent als de obligatie. 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. 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 krachtens zijn duurzaamheidscriteria, zoals (onder andere) derivaten voor afdekkingsdoeleinden, contanten en Geldmarktbeleggingen. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 BRIC (Brazil, Russia, 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 BRIC (Net TR) 10/40 index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven in Brazilië, Rusland, India en China.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in diverse aandelen en verwante effecten van bedrijven in Brazilië, Rusland, 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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de MSCI BRIC (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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI BRIC (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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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 governance en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen. 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. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: – 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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.

Globale koolstofneutraliteit betekent een netto nuluitstoot van koolstof via een evenwicht tussen (i) emittenten die koolstofuitstoot genereren maar uitdrukkelijk streven naar een vermindering van deze uitstoot, en (ii) emittenten die bijdragen aan de vermindering van koolstofuitstoot.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 75% van zijn vermogen in (i) duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen die bijdragen aan de doelstelling van een lagere koolstofuitstoot door te streven naar, en op de goede weg zijn voor de verwezenlijking van, een vermindering van de uitstoot met 80% tegen 2030, en (ii) beleggingen die neutraal scoren op de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder. Het Fonds zal trachten de residuele uitstoot in de portefeuille te compenseren met vermeden emissies, om de portefeuille in staat te stellen een netto nuluitstoot te verwezenlijken tegen 2025. 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke maatschappelijke of milieuschade 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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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 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 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 beheer 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 activaklassen), 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 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 vergeleken met de Barclays Multiverse ex Treasury A+ to B-, EUR hedged index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en heeft geen impact op 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 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".

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 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	De doelstelling van het Fonds omvat een verlaging van de koolstofuitstoot, wat inhoudt dat het streeft naar een koolstofuitstoot die strookt met de langetermijndoelstellingen van het Akkoord van Parijs voor de beperking van de klimaatopwarming. De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De emittenten worden geëvalueerd via een methodologie om bedrijven op te sporen die streefcijfers hebben vastgelegd voor, en op schema liggen voor de verwezenlijking van, een vermindering van hun koolstofuitstoot met minstens 80% tegen 2030. Ter aanvulling zoekt de Beleggingsbeheerder ook bedrijven die koolstofbesparingen of 'vermeden emissies' kunnen opleveren. Dit zijn bedrijven die producten of diensten aanbieden die bijdragen aan een vermindering van activiteiten met hogere uitstoot bij andere bedrijven die gebruikmaken van deze producten of diensten. 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 wezenlijke schade toebrengen aan maatschappelijke of milieudoelstellingen. Er wordt gebruik gemaakt van Schroders' bedrijfseigen 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 bezitten die volgens de Beleggingsbeheerder neutraal scoren op zijn duurzaamheidscriteria, zoals (onder andere) derivaten voor afdekkingsdoeleinden, contanten en Geldmarktbeleggingen. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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.

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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 2040

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar i) globale koolstofneutraliteit binnen zijn beleggingsportefeuille tegen het jaar 2040, 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 volgens de Beleggingsbeheerder duurzame beleggingen zijn en die bijdragen aan de doelstelling van verlaging van de koolstofuitstoot, om de transitie naar een wereld met nul koolstofuitstoot te ondersteunen en te stimuleren.

Globale koolstofneutraliteit betekent een netto nuluitstoot van koolstof via een evenwicht tussen (i) emittenten die koolstofuitstoot genereren maar uitdrukkelijk streven naar een vermindering van deze uitstoot, en (ii) emittenten die bijdragen aan de vermindering van koolstofuitstoot.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 75% van zijn vermogen in (i) duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen die volgens de Beleggingsbeheerder zullen bijdragen aan de doelstelling van verlaging van de koolstofuitstoot door te streven naar, en op koers te blijven voor, een verlaging van de uitstoot met 80% tegen 2040, en (ii) beleggingen die volgens de Beleggingsbeheerder neutraal scoren inzake zijn duurzaamheidscriteria. Bij het streven naar een globale koolstofneutraliteit binnen zijn beleggingsportefeuille tegen het jaar 2040 kan het Fonds resterende uitstoot binnen zijn portefeuille compenseren met vermeden uitstoot. 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke maatschappelijke of milieuschade 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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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 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 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 beheer 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 activaklassen), 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 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 vergeleken met de Barclays Multiverse ex Treasury A+ to B-, EUR hedged index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en heeft geen impact op 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 "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 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.

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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	De doelstelling van het Fonds omvat een verlaging van de koolstofuitstoot, wat inhoudt dat het streeft naar een koolstofuitstoot die strookt met de langetermijndoelstellingen van het Akkoord van Parijs voor de beperking van de klimaatopwarming. De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De emittenten worden geëvalueerd aan de hand van een methodologie om bedrijven op te sporen die doelstellingen hebben vastgelegd om hun koolstofintensiteit met minstens 80% terug te dringen tegen 2040 en die op koers zijn om dit te verwezenlijken. Ter aanvulling kan de Beleggingsbeheerder zich ook richten op bedrijven met koolstofbesparingen of 'vermeden uitstoot'. Dit zijn bedrijven die producten of diensten aanbieden die bijdragen aan een vermindering van activiteiten met hogere uitstoot bij andere bedrijven die gebruikmaken van deze producten of diensten. Dit is een datagestuurde methodologie, op basis van gegevens van gevestigde milieu-initiatieven en bronnen zoals het Carbon Disclosure Project (CDP) en het Science Based Targets initiative (SBTi), MSCI en andere geselecteerde externe en propriëtaire gegevensbronnen. De Beleggingsbeheerder filtert het resulterende universum van potentiële beleggingen voor de uitsluiting van emittenten die volgens hem schadelijke en controversiële praktijken hanteren, die zijn vastgelegd in een specifieke lijst van uitsluitingscriteria. De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen due diligence uit om emittenten op te sporen die geen wezenlijke maatschappelijke of milieuschade veroorzaken. Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools en externe duurzaamheidsratings worden gebruikt om emittenten met een goede governance te vinden. De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven om een lagere koolstofintensiteit te stimuleren. Deze aanpak kan nieuwe beleggingskansen identificeren en wordt gebruikt om het plan voor verlaging van de koolstofintensiteit van een bedrijf te monitoren. 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 zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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.

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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Changing Lifestyles

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 activaklassen), 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 heeft geen impact op hoe de Beleggingsbeheerder de activa 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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, bedrijfstakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor ("RQFII") regeling, en
- Gereguleerde Markten.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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 bruto blootstelling van de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 30% van de Intrinsieke waarde 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 rendementsvergelijkingdoeleinden en heeft geen impact op 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. 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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via RQFII-regelingen of Gereguleerde Markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de RQFII-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 RQFII-status en RQFII-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 Aandelenklassen 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 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 Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor ("RQFII") regeling; 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 activaklassen), 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc

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 heeft geen impact op 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. 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".

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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via RQFII-regelingen of Gereguleerde Markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de RQFII-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genooddaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de RQFII-status en RQFII-quota.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	De Beleggingsbeheerder past governance- 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 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. 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. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 vermogen 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 Schrodgers-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 in het Chinese vasteland beleggen via (i) RQFII-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).

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 activaklassen), 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 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. Specifiek kunnen total return swaps worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan effecten met vaste en vlottende rente te verwerven. De bruto

blootstelling van de total return swaps zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 15% van de Intrinsieke waarde 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 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.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een "Gespecialiseerd obligatiefonds".

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-benadering, 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-benadering. 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 kan beleggen op het Chinese vasteland via RQFII-regelingen of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect). Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de RQFII-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 RQFII-status, RQFII-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 gebaseerd zijn 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 waardeinstijging 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.

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 Aandelenklassen 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 (Hong Kong) Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 vermogen in aandelen en verwante effecten van Chinese bedrijven.

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;
- de Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor (RQFII) regeling, en
- Gereguleerde Markten.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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.

*** Met ingang van 1 november 2021 wordt dit minder dan 50%.**

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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via RQFII-regelingen of Gereguleerde Markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de RQFII-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 RQFII-status en RQFII-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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

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 rendementsvergelijkingdoeleinden en heeft geen impact op 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. 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.

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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Activaklassen" 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 activaklassen), 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 de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Specifiek kunnen total return swaps worden gebruikt 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 50% tot 200% van de Intrinsieke waarde 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.

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 "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-benadering, 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-benadering. 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 Aandelenklassen 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Cross Asset Momentum Component

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar een vermogensgroei die hoger ligt dan de 3-maands USD T-Bills +3% per jaar vóór aftrek van vergoedingen* over een periode van drie tot vijf 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 aandelenklasse de website van Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt in activaklassen zoals, maar niet beperkt tot, aandelen en verwante effecten, effecten met vaste en vlottende rente, valuta's en grondstoffen, om blootstelling aan long- en shortstrategieën te bieden. Het Fund zal focussen op een momentumstrategie, waarbij wordt getracht te profiteren van de neiging van recente koerstrends om aan te houden.

Het Fonds wordt beheerd met het oog op een evenwichtige blootstelling aan long- en shortposities (verkregen door derivaten). 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). De blootstelling aan grondstoffen wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in de definitie van "Alternatieve Activaklassen" in Bijlage III van dit Prospectus.

Het Fonds kan gebruikmaken 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. Specifiek kunnen 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 250% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 250% van de Intrinsieke Waarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

De beleggingen van het Fonds moeten te allen tijde voldoende liquide zijn om zijn verplichtingen die voortvloeien uit zijn long- en shortposities in derivaten te dekken. 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 ook beleggen in Beleggingsfondsen van het open type.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de 3-maands USD T-Bills +3% per jaar, en vergeleken met de 3-maands USD T-Bills.

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.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een "Asset-Allocationfonds".

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Absolute VaR-benadering (Value-at-Risk)

Verwachte hefboomwerking

250% 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. Het Fonds gebruikt derivaten zoals rente- en aandelenfutures, valutatermijncontracten, total return swaps en opties voor beleggingsdoeleinden, waardoor het risiconiveau van het Fonds kan toenemen. Deze derivaten worden ook gebruikt om te beleggen in strategieën die de diversificatiekenmerken van het Fonds kunnen verbeteren en zijn risico's helpen te beheeren. Dit kan helpen om het rendement van het Fonds te verbeteren en tegelijkertijd zijn risico binnen het nagestreefde bereik te houden. Strategieën die een long- en shortpositie in dezelfde activaklasse omvatten, zullen naar verwachting een lagere volatiliteit kennen dan alleen een longpositie in dezelfde activaklasse. Bijgevolg zullen sommige strategieën een aanzienlijk bruto hefboomniveau creëren, maar zullen ze de diversificatiekenmerken van de portefeuille naar verwachting verbeteren.

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-benadering, 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-benadering. 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, grondstoffen en aandelen kunnen de blootstelling aan kredietgebonden risico's verhogen.

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 Intrinsieke waarde. 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.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de voorgaande Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds is geschikt voor Beleggers met een beleggingshorizon op langere termijn voor wie rendementen op langere termijn belangrijker zijn dan verliezen op korte termijn. Het Fonds is niet bedoeld voor particuliere beleggers; het is bedoeld voor institutionele, professionele en deskundige beleggers. Een deskundige Belegger is een Belegger die:

- kennis heeft van de strategie, de kenmerken en de risico's van het Fonds, om zodoende een geïnformeerde beleggingsbeslissing te nemen; en
- kennis heeft van of beleggingsservaring in, financiële producten die gebruikmaken van complexe derivaten en/of derivaatstrategieën (zoals dit Fonds) en financiële markten in het bijzonder.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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	0,60%
CN-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,60%
CX-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,60%
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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapvergoeding van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valutaafdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

Schroder International Selection Fund Digital 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 de wereldwijde digitale infrastructuur en die de Beleggingsbeheerder als duurzame beleggingen beschouwt.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 75% van zijn vermogen in duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen die bijdragen aan milieubestendigheid en een sociaal inclusieve en/of innovatieve digitale infrastructuur (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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke maatschappelijke of milieuschade 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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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 activaklassen), 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 heeft geen impact op hoe de Beleggingsbeheerder de activa 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".

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 voorgaande Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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. De Beleggingsbeheerder voert een analyse uit van de afstemming van een bedrijf op duurzame ontwikkelingsdoelstelling 9 van de VN (Industrie, Innovatie en Infrastructuur), met een focus op digitale infrastructuur, voor het bedrijf in aanmerking kan komen voor de portefeuille van het Fonds. De bedrijven krijgen een score op basis van hun vermogen om milieubestendige infrastructuur uit te bouwen, sociale inclusie en duurzame industrialisatie te promoten, en innovatie in een digitale context te stimuleren. Een nadere duurzaamheidsanalyse van het beleggingsuniversum wordt uitgevoerd door de Beleggingsbeheerder, aan de hand van een propriëtaire duurzaamheidstool die een score toekent aan bedrijven op basis van hun behandeling van belangrijke stakeholders, met inbegrip van gemeenschappen en het milieu. De bedrijven krijgen een score op basis van de sterke en zwakke punten in hun duurzaamheidsbeleid en infrastructuur. Deze bedrijfsscores kunnen een impact hebben op de grootte van de posities binnen het Fonds, waarbij de Beleggingsbeheerder streeft naar maximale belegging in bedrijven met hogere scores en de uitsluiting van bedrijven in het onderste scorekwartiel. 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. 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. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapvergoeding van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Indian Income 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 CRISIL Composite Bond Fund Dollar Index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die zijn uitgegeven door de Indiase overheid, Indiase overheidsinstellingen, Indiase supranationale instellingen, Indiase lokale overheden/ instanties en Indiase bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door de Indiase overheid, Indiase overheidsinstellingen, Indiase supranationale organisaties, Indiase lokale overheden/openbare instellingen en Indiase bedrijven, valutatermijncontracten, renteswaps en valutaswaps. Deze financiële instrumenten zullen uitgedrukt zijn in Indiase roepie of in andere valuta's die zullen worden afgedekt naar de Indiase roepie.

Indiase bedrijven betekenen in dit kader: (i) bedrijven waarvan het hoofdkantoor in India ligt, (ii) bedrijven die elders zijn opgericht of gevestigd, maar die hun bedrijfsactiviteiten hoofdzakelijk in India verrichten of (iii) holdings die hoofdzakelijk belangen hebben in het aandelenkapitaal van bedrijven met hoofdkantoor in India.

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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de CRISIL Composite Bond Fund Dollar

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

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 Aandelenklassen 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 vermogensgroeimogelijkheden 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	2 werkdagen na de betreffende Handelsdag voor inschrijvingsopbrengsten 5 werkdagen na de betreffende Handelsdag voor aflossingsopbrengsten

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor (RQFII) regeling, en
- Gereguleerde Markten.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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 rendementsvergelijkingsdoeleinden en heeft geen impact op 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. 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 effectenbeurs 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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via RQFII-regelingen of Gereguleerde Markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de RQFII-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 RQFII-status en RQFII-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 Aandelenklassen 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de MSCI Emerging Markets Europe 10/40 (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, 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 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 activaklassen), 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 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 MSCI Emerging Markets Europe 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.

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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

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 Aandelenklassen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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).

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via de Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor ("RQFII") regeling of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect).

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds kan gebruikmaken 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. Specifiek kunnen total return swaps en contracts for difference worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan effecten met vaste en vlottende rente te verwerven. 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 Intrinsieke Waarde 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 RQFII-regelingen of Gereguleerde Markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de RQFII-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 RQFII-status en RQFII-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 Aandelenklassen 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 North America Inc.
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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, die helpen om vooruitgang te boeken in de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die volgens de Beleggingsbeheerder duurzame beleggingen zijn.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 75% van zijn vermogen in duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen waarvan wordt verwacht dat zij bijdragen aan een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, dat zij worden beheerd in het belang van alle stakeholders en dat zij op lange termijn rendement zullen opleveren voor de aandeelhouders. 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 bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Dat betekent dat bij de evaluatie van de bedrijven rekening wordt gehouden met de mate waarin de bedrijven een directe of indirecte positieve impact hebben op de maatschappij in het kader van de vooruitgang van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, samen met de impact van deze maatregelen op de waarde van het bedrijf. 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke maatschappelijke of milieuschade 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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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. 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 20% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 20% van de Intrinsieke Waarde 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 rendementsvergelijkingdoeleinden en heeft geen impact op 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”.

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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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. Om in aanmerking te komen, moet een belegging eerst een validatieproces door de Impact Assessment Group (IAG) doorlopen. De IAG bestaat uit leden van het team voor duurzame beleggingen en portefeuillebeheerders van het team voor opkomende markten van Schroders. Dit onderzoeksproces gebruikt een kader met de volgende kernvragen: - Welke positieve bijdrage levert het bedrijf aan de maatschappij, met welke duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN houdt dit verband, en wat is het materialiteitsniveau? - Hebben activiteiten van het bedrijf een wezenlijk negatieve impact op de maatschappij? - In welke mate is het management gemotiveerd om het bedrijf op duurzame wijze te beheren? - Behandelt het bedrijf zijn werknemers, klanten en leveranciers op billijke wijze? - Respecteert het bedrijf het milieu? De IAG zal dan beslissen of een bedrijf in aanmerking komt voor opname in de portefeuille van 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. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapvergoeding van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect).

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activaklassen), 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 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 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 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".

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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 vermogensgroeikansen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	De Beleggingsbeheerder past governance- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld voor de staatsobligatiemarkten en de kredietpreidingsbeslissingen. 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. 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. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Emerging Market Blend Hard Currency Credit 50-50 index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in harde valuta's en 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 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 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); en
- tot 60% van zijn vermogen in effecten uitgegeven door bedrijven.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via de Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor ("RQFII") regeling of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect).

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

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. Specifiek kunnen total return swaps en contracts for difference worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan effecten met vaste en vlottende rente te verwerven. 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 Intrinsieke Waarde 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 Hard Currency Credit 50-50 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 RQFII-regelingen of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect). Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de RQFII-status kan worden opgeschort of ingetrokken en dat dit een ongunstige invloed kan hebben op de prestaties van het Fonds, omdat het Fonds mogelijk genooddaakt is om zijn effectenparticipaties te verkopen. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de risico's in verband met de RQFII-status, RQFII-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 Aandelenklassen 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 vermogensgroeimogelijkheden 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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 hebben geen impact op 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
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. 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 verbonden zijn, 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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Turnaround

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei door te beleggen in aandelen en verwante effecten en in effecten met vaste en vlottende rente, en valuta's in opkomende en grensmarkten uit de hele wereld waarvan ofwel de prijs en/of de winstgevendheid te kampen heeft gehad met een tegenslag.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in opkomende en grensmarkten over de hele wereld. Het Fonds belegt in:

- aandelen en verwante effecten;
- effecten met vaste of vlottende rente zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven; en
- valuta's.

Het Fonds kan:

- meer dan 50% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating 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);
- direct in China B-Aandelen en China H-Aandelen en minder dan 15% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect (bijvoorbeeld via participatiebewijzen) in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect; en
- tot 10% van zijn vermogen beleggen in converteerbare obligaties (met inbegrip van voorwaardelijk converteerbare obligaties).

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van 50% Emerging Markets index, 25% JPM EMBI Global Diversified

index en 25% JPM GBI EM Diversified index. 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 heeft geen impact op 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 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 een "Multi-Assetfonds".

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 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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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	0,90%
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	0,50%
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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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 governance en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen. 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. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapvergoeding van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Absolute Return

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar een absoluut rendement van vermogensgroei en inkomsten, na aftrek van kosten, door te beleggen in effecten met vaste en vlottende rente in opkomende markten.

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 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.

Bij het streven naar een absoluut rendement kan het Fonds tot 40% van zijn vermogen in contanten en Geldmarktbeleggingen in ontwikkelde markten houden.

Het Fonds kan meer dan 50% van zijn vermogen beleggen in effecten met vaste of vlottende rente met een kredietrating onder beleggingskwaliteit (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau).

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect).

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen direct of indirect beleggen in andere effecten (en andere activaklassen), 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 de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld tegen zijn doelstelling om over een periode van 12 maanden een positief rendement te bieden in alle marktomstandigheden.

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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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-Returnfonds" 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.

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld voor de staatsobligatiemarkten en de kredietpreidingsbeslissingen. 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. 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. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag

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.

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 verbonden zijn, 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 Aandelenklassen 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.

Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Multi-Asset Income

Vanaf 29 oktober 2021 wordt de naam van dit Fonds gewijzigd in Schroder International Selection Fund Emerging Markets Multi-Asset

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft ernaar over een periode van drie tot vijf jaar inkomsten van 4 à 6% per jaar 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. Het Fonds streeft ernaar dit rendement te verwezenlijken bij een volatiliteit (een maatstaf van de mate waarin het rendement van het Fonds in de loop van een jaar schommelt) van 8-16% per jaar.

Vanaf 29 oktober 2021 worden de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid gewijzigd in:

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 Activaklassen 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 Activaklassen (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. Het Fonds kan ook beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect).

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. Specifiek kunnen 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 Intrinsieke Waarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen. Het Fonds kan contanten houden.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark: inkomsten van 4%-6% per jaar en vermogenswinst en het volatiliteitsdoel van 8% - 16% per jaar.

Het inkomstendoel en het volatiliteitsdoel zijn geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder strategieën hanteert die ernaar streven het inkomstenniveau te realiseren dat wordt vermeld in de beleggingsdoelstelling.

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.

Vanaf 29 oktober 2021 wordt de Beleggingsdeel gewijzigd in:

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 heeft geen impact op 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 milieukekenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een "Multi-Assetfonds".

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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 verbonden zijn 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 geschikt voor Beleggers die streven naar een duurzaam niveau van inkomsten met een zekere vermogensgroei, via beleggingen in een waaier van activaklassen.

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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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 activaklassen 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapvergoeding van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Schroders-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 activaklassen), 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 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. Specifiek kunnen total return swaps worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan effecten met vaste en vlottende rente te verwerven. De bruto blootstelling van de total return swaps zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 10% van de Intrinsieke waarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Barclays 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Bloomberg Barclays 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

Barclays 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-benadering, 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-benadering. 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. 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. 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. 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: – Het uitsluiten van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder wezenlijke schade toebrengen aan het milieu en ongerechtvaardigde maatschappelijke kosten inhouden. – Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidstraject vertonen en van emittenten die blijf geven van goede governance op basis van de methodologie voor duurzaamheidsevaluatie van de Beleggingsbeheerder. De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt 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.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de ICE Bank of America Merrill Lynch 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.

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 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 vermogen beleggen in staatsobligaties;
- tot 20% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedeekte effecten en in door hypotheek gedeekte 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 activaklassen), 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 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 Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken tegen zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de ICE Bank of America Merrill Lynch 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 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".

De Aandelenklassen met durationafdekking van het Fonds zijn gesloten voor nieuwe inschrijvingen in of omzettingen naar het Fonds voor nieuwe Beleggers en voor bestaande aandeelhouders.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

ICE Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate Index. Deze index volgt het rendement van in EUR uitgedrukte bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit ('investment grade') 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 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 relatieve VaR-benadering, 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-benadering. 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 verbonden zijn 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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 (Europe) S.A. – German Branch
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	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: - Het uitsluiten van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder wezenlijke schade toebrengen aan het klimaat en ongerechtvaardigde maatschappelijke kosten inhouden. - Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidsstraject vertonen en van emittenten die blijf geven van goede governance op basis van de methodologie voor duurzaamheidsvaluatie 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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de 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 de 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,

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand van 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Absolute Return

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar absoluut rendement 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.

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, 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 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 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 beleggingskwaliteit (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 activaklassen), 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 met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 3-maands EURIBOR (of een alternatieve referentierente).

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.

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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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-Returnfonds" 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.

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 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-benadering, 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-benadering. 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

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<i>Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn:</i> 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: – Het uitsluiten van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder wezenlijke schade toebrengen aan het klimaat en ongerechtvaardigde maatschappelijke kosten inhouden. – Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidstraject vertonen en van emittenten die blijf geven van goede governance 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 alfagenerering 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van de 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 de 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,

in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand van 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 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 activaklassen), 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 met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

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 ('investment grade') 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 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 relatieve VaR-benadering, 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-benadering. 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

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<i>Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn:</i> 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: – Het uitsluiten van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder wezenlijke schade toebrengen aan het klimaat en ongerechtvaardigde maatschappelijke kosten inhouden. – Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidsstraject vertonen en van emittenten die blijf geven van goede governance 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 alfagenerering 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: – 90% van de 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

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

- 75% van de 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,

in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand van 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 gevestigd zijn 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 activaklassen), 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.

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 heeft geen impact op 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. 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 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".

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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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.

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform ²	PEA-conform
Duurzaamheidscriteria	De Beleggingsbeheerder past governance- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen. 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 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. 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 website onder https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Om in aanmerking te komen voor het Franse aandelenspaarplan (Plan d'Épargne 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 clause bevat over de strijd tegen fraude en belastingontduiking.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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%
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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

³ Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Merrill Lynch Euro Direct Government index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste of 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 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 vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

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, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Specifiek kunnen total return swaps worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan effecten met vaste en vlottende rente te verwerven. De bruto blootstelling van de total return swaps zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 10% van de Intrinsieke waarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Merrill Lynch Euro Direct Government 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld tegen zijn doelbenchmark, namelijk de ICE BofA Merrill Lynch Euro Direct 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

ICE Bank of American Merrill Lynch Euro Direct 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-benadering, 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-benadering. 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform ²	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. 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. 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. 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: – Het uitsluiten van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder wezenlijke schade toebrengen aan het milieu en ongerechtvaardigde maatschappelijke kosten inhouden. – Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidstraject vertonen en van emittenten die blijf geven van goede governance op basis van de methodologie voor duurzaamheidsevaluatie van de Beleggingsbeheerder.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Om in aanmerking te komen voor het Franse aandelenspaarplan (Plan d'Épargne 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.

De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt 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 bedrijfsementen 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten ³	Jaarlijkse Distributiekosten ⁴	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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

³ Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 Merrill Lynch Euro High Yield Constrained index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten onder beleggingskwaliteit 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 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 activaklassen), 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 met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld tegen zijn doelbenchmark, namelijk de ICE BofA Merrill Lynch 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 beleggen waarin het Fonds waarschijnlijk zal beleggen en daarom is hij een geschikt doel met betrekking tot het rendement dat het Fonds tracht te bieden.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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, bedrijfstakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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 vermogensgroeikansen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: 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: - Het uitsluiten van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder wezenlijke schade toebrengen aan het klimaat en ongerechtvaardigde maatschappelijke kosten inhouden. - Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidstraject vertonen en van emittenten die blijf geven van goede governance 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 alfagenerering 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de 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 de 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, in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand van 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Barclays 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 resterende 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 activaklassen), 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Barclays 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Bloomberg Barclays 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

Barclays Euro Aggregate 1-3 Year 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 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 relatieve VaR-benadering, 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-benadering. 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

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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, bedrijfstakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. 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. 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. 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: – Het uitsluiten van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder wezenlijke schade toebrengen aan het milieu en ongerechtvaardigde maatschappelijke kosten inhouden. – Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidstraject vertonen en van emittenten die blijf geven van goede governance op basis van de methodologie voor duurzaamheidsevaluatie van de Beleggingsbeheerder. De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: – 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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. Het Fonds omvat doorgaans 30-60 bedrijven.

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 activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen en warrants (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds kan gebruikmaken 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. Specifiek kunnen total return swaps en contracts for difference 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 150% van de Intrinsieke Waarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Vanaf 29 oktober 2021 wordt het deel Beleggingsbeleid gewijzigd in:

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 activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen en warrants (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds kan gebruikmaken 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. Specifiek kunnen total return swaps en contracts for difference 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 150% van de Intrinsieke Waarde blijven. 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 3-

maands EUR LIBOR (of een alternatieve referentierente). De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en hebben geen impact op 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.

*** Per 1 januari 2022 wordt de vergelijkende benchmark gewijzigd in de Euro Short Term Rate**

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukennmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als "Absolute-Returnfonds" 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).

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta

EUR

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-benadering, 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-benadering. 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

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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.

Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	20% van de outperformance boven de 3 Month EUR London Interbank Offer Rate Act 360 ², met inachtneming van een High Water Mark zoals gedefinieerd in paragraaf 3.1. De Prestatievergoeding zal worden toegepast op alle Aandelenklassen met uitzondering van I-Aandelen Per 1 januari 2022 wordt het deel Prestatievergoeding gewijzigd als volgt: 20% van de outperformance boven de Euro Short-Term Rate ³, met inachtneming van een High Water Mark zoals gedefinieerd in paragraaf 3.1. De Prestatievergoeding zal worden toegepast op alle Aandelenklassen met uitzondering van I-Aandelen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

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 Aandelenklassen 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).

³ 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 Aandelenklassen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten ⁴	Jaarlijkse Distributiekosten ⁵	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 3%	Geen	2,00%
AX-Aandelen	Max. 3%	Geen	2,00%
A1-Aandelen	Max. 2%	0,50%	2,00%
B-Aandelen	Geen	0,50%	2,00%
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%	2,00%
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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

⁴ Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

⁵ 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 Innovators

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 die helpen om vooruitgang te boeken in de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en die volgens de Beleggingsbeheerder duurzame beleggingen zijn.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 75% 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 via een op wetenschap of technologie gestoelde innovatieve aanpak (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 “Duurzaamheidsinformatie” op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke maatschappelijke of milieuschade 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 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 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 onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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 activaklassen), 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 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 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 rendementsvergelijkingdoeleinden en heeft geen impact op 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. 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”.

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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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. 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. De Beleggingsbeheerder zal nagaan hoe een bedrijf helpt om problemen in de maatschappij op te lossen door verbanden te leggen tussen de producten en diensten die het aanbiedt, en een of meer duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Van de in het Fonds gehouden bedrijven wordt verwacht dat zij blijf geven van toewijding aan hun stakeholders, zoals hun klanten, werknemers, leveranciers en toezichthouders. Het Fonds belegt in bedrijven die hun stakeholders billijk behandelen en een goede governance vertonen. Bedrijven die beantwoorden aan de bovenstaande criteria komen in aanmerking voor belegging door het Fonds. De Beleggingsbeheerder voert zijn eigen due diligence uit van potentiële participaties, inclusief waar mogelijk ontmoetingen met het senior management. Deze analyse wordt ondersteund door een kwantitatieve analyse vanuit Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools. Deze tools bieden de sleutelgegevens om te bepalen hoe de bedrijven in de portefeuille beantwoorden aan de hoger vermelde duurzaamheidscriteria. De Beleggingsbeheerder tracht ervoor te zorgen dat meer dan 80% van de individuele participaties van het Fonds een positieve duurzaamheidsscore heeft ten opzichte van de doelbenchmark van het Fonds. Alle beleggingen moeten ook in aanmerking komen als PEA en evolueren naar de bovenstaande gemiddelde governancescores, en de Beleggingsbeheerder streeft ernaar dat meer dan 75% van de participaties over minstens een sterke governancescore beschikt. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 aan aandelen verwante effecten van Europese bedrijven.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapvergoeding van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 vermogensgroeiopotentieel. 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 activaklassen), 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 de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Het Fonds handhaaft een koolstofblootstelling die lager ligt dan die van de MSCI Europe (Net TR), en 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.

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 hebben geen impact op 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. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukennmerken 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 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.

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 milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	De Beleggingsbeheerder past governance- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. 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 duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen. 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 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. 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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.

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, of kasequivalenten via 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 activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen en warrants (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds kan gebruikmaken 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. Specifiek kunnen total return swaps en contracts for difference 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 150% van de Intrinsieke Waarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

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 3-maands EUR LIBOR (of een alternatieve referentierente). De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en hebben geen impact op 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.

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.

*** Per 1 januari 2022 wordt de vergelijkende benchmark gewijzigd in de Euro Short Term Rate**

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als "Absolute-Returnfonds" 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.

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, 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-benadering, 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-benadering. 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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	20% van de outperformance boven de 3 Month EUR London Interbank Offer Rate Act 360², met inachtneming van een High Water Mark zoals gedefinieerd in paragraaf 3.1. De Prestatievergoeding zal worden toegepast op alle Aandelenklassen met uitzondering van I-Aandelen Per 1 januari 2022 wordt het deel Prestatievergoeding gewijzigd als volgt: 20% van de outperformance boven de Euro Short-Term Rate², met inachtneming van een High Water Mark zoals gedefinieerd in paragraaf 3.1. De Prestatievergoeding zal worden toegepast op alle Aandelenklassen met uitzondering van I-Aandelen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

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.

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 Aandelenklassen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten ³	Jaarlijkse Distributiekosten ⁴	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	0,75%
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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

³ Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Equity Yield

Vanaf 29 oktober 2021 wordt de naam van het Fonds gewijzigd in Schroder International Selection Fund European Sustainable Value

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 Europe (Net TR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van Europese bedrijven.

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 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 ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

Vanaf 29 oktober 2021 worden de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid gewijzigd in:

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar inkomsten en 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 totale duurzaamheidsscore dan de MSCI Europe (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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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 activaklassen), 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 Europe (Net TR) index, en vergeleken met de MSCI Europe Value (Net TR) index. 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 hebben geen impact op 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: 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 milieu-impact. De emittenten worden geanalyseerd op drie manieren – op basis van onderzoek door de beleggingsafdeling, 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 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. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 aan aandelen verwante effecten van Europese bedrijven.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valutaafdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapvergoeding van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Large Cap

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 grote Europese bedrijven.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van grote Europese bedrijven. Dit zijn bedrijven die op het ogenblik van aankoop worden gerekend tot de 80% grootste ondernemingen in termen van marktkapitalisatie op de Europese aandelenmarkt.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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 koolstofblootstelling die lager ligt dan die van de MSCI Europe (Net TR), en 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.

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 direct of indirect in aanzienlijke mate overlappen met de bestanddelen van de vergelijkende benchmark. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en heeft geen impact op 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. 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 "Traditioneel 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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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	De Beleggingsbeheerder past governance- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. 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 duurzaamheidstools van Schroders en gegevens van derde partijen. 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 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. 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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	0,625%
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. 0,75%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 EMIX European Smaller Companies (TR) 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 bedrijven zijn bedrijven 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 activaklassen), 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 de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de EMIX European Smaller Companies (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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de EMIX European Smaller Companies (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	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden toegevoegd aan het deel Benchmark:

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".

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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. 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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.

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 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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 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 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".

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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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 worden toegepast op alle Aandelenklassen met uitzondering van I-Aandelen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	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 toezichthouders. Het Fonds belegt in bedrijven die hun stakeholders billijk behandelen en een goede governance 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 sleutelgegevens om te bepalen hoe de bedrijven in de portefeuille beantwoorden aan de hoger vermelde duurzaamheidscriteria. De Beleggingsbeheerder tracht ervoor te zorgen dat minstens 75% van de individuele participaties van het Fonds een positieve duurzaamheidsscore heeft ten opzichte van de in het beleggingsbeleid vermelde benchmark. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 aan aandelen verwante effecten uitgegeven door Europese bedrijven.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Wat de Aandelenklassen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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%
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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

³ Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 “Duurzaamheidsinformatie” op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

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 heeft geen impact

op 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. 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”.

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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Ja
Duurzaamheidscriteria	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 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. 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. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 aan aandelen verwante effecten van Europese bedrijven.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,625%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 minder dan 50 bedrijven.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

Vanaf 11 oktober 2021 wordt het deel Beleggingsbeleid gewijzigd in:

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 30-70 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 activaklassen), 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 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 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 hebben geen impact op 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 Aandelenklassen 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

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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 worden toegepast op alle Aandelenklassen met uitzondering van I-Aandelen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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%
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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Wat de Aandelenklassen 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).

³ Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 activaklassen), 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 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 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 Aandelenklassen 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 aflossingen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Barclays 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 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) 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 30% van zijn vermogen 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); 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 beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect).

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds kan gebruikmaken 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, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Specifiek kunnen total return swaps worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan effecten met vaste en vlottende rente te verwerven. De bruto blootstelling van de total return swaps zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 10% van de Intrinsieke waarde 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 Bloomberg Barclays 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.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een "Traditioneel obligatiefonds".

De Beleggingsbeheerder van het Fonds dekt de Aandelen van de afgedekte Aandelenklassen af door de betreffende onderliggende valutablootstellingen in de referentie-index van het Fonds in aanmerking te nemen. Het rendement van deze afgedekte Aandelenklassen kan bijgevolg aanzienlijk verschillen van dat van equivalente Aandelenklassen in de Fondsvaluta.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

Barclays 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 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 relatieve VaR-benadering, 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-benadering.

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.

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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

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 ten minste 75% van zijn vermogen in duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen die bijdragen aan de milieubestendigheid en innovatie van steden en infrastructuur (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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke maatschappelijke of milieuschade 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 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 website onder <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures>.

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 activaklassen), 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 milieukekenmerken 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".

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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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. Het beleggingsuniversum wordt geanalyseerd in twee aparte fasen. Elke fase leidt tot de uitsluiting van bedrijven vanwege zwakke duurzaamheidsmaatstaven: - 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. De bedrijven in het onderste kwartiel worden verwijderd uit het beleggingsuniversum van het Fonds. - 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 wordt het onderste kwartiel van de 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 zij zijn bedrijfseigen standpunt ter discussie of bekrachtigen ze het. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 aan aandelen verwante effecten van vastgoedbedrijven uit de hele wereld.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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 heeft geen impact op hoe de Beleggingsbeheerder de activa 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".

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 milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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. 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 bevoorradingsketens, 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 bedrijfseigen standpunt van de Beleggingsbeheerder ter discussie of bekrachtigen ze het. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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 hebben geen impact op 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".

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 milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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. Om te beslissen of een bedrijf in aanmerking komt voor de portefeuille van het Fonds zal de Beleggingsbeheerder het bedrijf beoordelen volgens een serie 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 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. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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. 1%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 1%

De percentages van de Distributiekosten en beheerkostenen worden berekend als een jaarlijks percentage van de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Conservative Convertible Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de Thomson Reuters Global Focus Investment Grade Hedged 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.

Het Fonds is ontworpen om deel te nemen aan stijgende markten, en om te proberen de verliezen te beperken in dalende markten. De beperking van de verliezen kan niet worden gegarandeerd. Het Fonds kan beleggen in effecten met een kredietrating van of onder beleggingskwaliteit maar 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).

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 ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Thomson Reuters Global Focus Investment Grade Hedged 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 Aandelenklassen 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.

Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Thomson Reuters 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 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 activaklassen), 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 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 Thomson Reuters 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 Aandelenklassen 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 (Switzerland) AG
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Barclays 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 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 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 activaklassen), 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Barclays 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Bloomberg Barclays 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 rendementsvergelijkingdoeleinden en heeft geen impact op 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. 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

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-benadering, 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-benadering. 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

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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 North America Inc.
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: 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: - Het uitsluiten van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder wezenlijke schade toebrengen aan het klimaat en ongerechtvaardigde maatschappelijke kosten inhouden. - Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidsstraject vertonen en van emittenten die blijf geven van goede governance 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 alfagenerering 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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);
- 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 activaklassen), 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Barclays 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de Bloomberg Barclays Multiverse ex Treasury BBB to CCC USD, EUR, GBP index, de Bloomberg Barclays Global High Yield USD index, en de JP Morgan EMBI Global Total Return index. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en hebben geen impact op 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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 "Gespecialiseerd obligatiefonds".

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-benadering, 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-benadering. 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 verbonden zijn 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<i>Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn:</i> 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: - Het uitsluiten van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder wezenlijke schade toebrengen aan het klimaat en ongerechtvaardigde maatschappelijke kosten inhouden. - Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidstraject vertonen en van emittenten die blijf geven van goede governance 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 alfagenerering 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

- 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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);
- 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 activaklassen), 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 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de Bloomberg Barclays Multiverse ex Treasury A+ to B- USD Hedged index, de Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate USD index, de Bloomberg Barclays Global High Yield USD index en de JP Morgan EMBI Global Total Return index. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingdoeleinden en hebben geen impact op 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 milieukennissen 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".

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-benadering, 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-benadering. 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 milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	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: - Het uitsluiten van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder wezenlijke schade toebrengen aan het klimaat en ongerechtvaardigde maatschappelijke kosten inhouden. - Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidstraject vertonen en van emittenten die blijf geven van goede governance 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 alfagenerering 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de 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 de 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, in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand van 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Short Duration

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 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 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);
- tot 20% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedeekte effecten en in door hypotheek gedeekte 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 activaklassen), 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 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 Barclays Multiverse 1-5 year TR ex-Treasury A+ to B- EUR hedged index. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingdoeleinden en hebben geen impact op hoe de Beleggingsbeheerder de activa van het Fonds belegt. Ten opzichte van de Bloomberg Barclays 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 Barclays 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 Barclays 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 rendementsdoeleinden, 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".

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-benadering, 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-benadering. 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.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	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: - Het uitsluiten van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder wezenlijke schade toebrengen aan het klimaat en ongerechtvaardigde maatschappelijke kosten inhouden. - Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidstraject vertonen en van emittenten die blijf geven van goede governance 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 alfagenerering 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de 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

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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.

- 75% van de 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,

in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand van 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Disruption

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 verstoring.

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.

Disruptie betekent doorgaans een innovatie (van technologische of andere aard) die een bepaalde sector verandert door nieuwe markten, producten of dienstmodellen te creëren. Disruptie 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 disruptie 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 activaklassen), 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden toegevoegd aan het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 heeft geen impact op hoe de Beleggingsbeheerder de activa 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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, bedrijfstakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<i>Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn:</i> De Beleggingsbeheerder past governance- 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 op lange termijn en inkomsten conform de Harmonised Index of Consumer Prices (HICP) +5% per jaar na 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 het Fonds in de loop van een jaar kan schommelen) van maximaal twee derde van die van de wereldwijde aandelen gedurende dezelfde periode.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen ofwel direct ofwel indirect via derivaten of Beleggingsfondsen van het open type (met inbegrip van andere Schroder-Fondsen) en Trackers in een breed scala van activa, met inbegrip van aandelen en vastrentende effecten en Alternatieve Activaklassen.

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 Activaklassen wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in Bijlage III van dit Prospectus.

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. Specifiek kunnen 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 75% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 25% van de Intrinsieke Waarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, de Harmonised Index of Consumer Prices (HICP) +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 hebben geen impact op 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

Risico-overwegingen

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, Beleggingstrusts en REIT's, derivaten op financiële indices, Beleggingsfondsen en ETF's die in dergelijke activaklassen beleggen. De blootstelling aan grondstoffen wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in de definitie van "Alternatieve Activaklassen" in Bijlage III van dit Prospectus.

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's die verbonden zijn met door vermogen gedekte effecten en door hypotheek gedekte effecten is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<i>Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn:</i> De Beleggingsbeheerder past governance- 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 activaklassen 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

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 rendementsvergelijkingsdoeleinden en hebben geen impact op 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 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

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 verbonden zijn, 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 tot 40% van zijn vermogen beleggen in contanten en wereldwijde obligaties om het rendement te beschermen wanneer de Beleggingsbeheerder verwacht dat de aandelenmarkten bijzonder zwak zullen presteren.

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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

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.

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 Aandelenklassen 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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

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 aflossingen 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

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 omvat doorgaans 60-120 bedrijven.

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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

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 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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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 governance en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen. 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. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapvergoeding van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 activaklassen), 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 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 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 Aandelenklassen 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 aflossingen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Transition

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 ten minste 75% van zijn vermogen in duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen 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.

Het Fonds zal enkel beleggen in bedrijven die minstens 50% van hun inkomsten genereren uit activiteiten die bijdragen aan de transitie, of die een kritieke rol spelen in de transitie en hun blootstelling aan dergelijke activiteiten versterken. 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc, zoals bedrijven die inkomsten genereren uit fossiele brandstoffen en kernenergie.

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke maatschappelijke of milieuschade 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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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 activaklassen), 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 rendementsvergelijkingsdoeleinden en hebben geen impact op 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 milieukeurmerken 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 rendementsdoeleinden, geleid 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 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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. 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: - '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. 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 zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand van de duurzaamheidscriteria. Het Fonds zal minstens 75% van zijn vermogen beleggen in bedrijven die minstens 50% van hun inkomsten genereren uit activiteiten die de energetische en ecologische transitie ondersteunen.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 activaklassen), 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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.

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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,45%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapvergoeding van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 activaklassen), 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 Aandelenklassen 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 aflossingen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

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 rendementsvergelijkingdoeleinden en hebben geen impact op 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

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 effectenbeursen 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 verbonden zijn, 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 Aandelenklassen 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 Activaklassen" 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 activaklassen), 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 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 Aandelenklassen 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 aflossingen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Barclays Global HYxCMBSxEMG index USD Hedged 2% cap na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten onder beleggingskwaliteit met vaste of 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 activaklassen), 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Barclays 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Bloomberg Barclays 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 rendementsvergelijkingdoeleinden en heeft geen impact op 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. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen. De Bloomberg Barclays 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 geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukennmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een "Gespecialiseerd obligatiefonds".

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

Barclays 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 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-benadering, 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-benadering. 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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Bijzondere risico-overwegingen

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal

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 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<i>Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn:</i> 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: - Het uitsluiten van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder wezenlijke schade toebrengen aan het klimaat en ongerechtvaardigde maatschappelijke kosten inhouden. - Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidstraject vertonen en van emittenten die blijken te geven van goede governance 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 alfagenerering 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de ICE BofA Merrill Lynch 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 Schroders-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 activaklassen), 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 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. Specifiek kunnen total return swaps worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan effecten met vaste rente te verwerven. De bruto blootstelling van de total return swaps zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 10% van de Intrinsieke waarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de ICE BofA Merrill Lynch 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

ICE BofA Merrill Lynch Global Governments Inflation-Linked EUR Hedged index. Deze naar EUR afgedekte index volgt het rendement van aan de inflatie gekoppelde overheidsobligaties van beleggingskwaliteit ("investment grade") 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-benadering, 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-benadering. 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. 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. 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. 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: – Het uitsluiten van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder wezenlijke schade toebrengen aan het milieu en ongerechtvaardigde maatschappelijke kosten inhouden. – Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidstraject vertonen en van emittenten die blijf geven van goede governance op basis van de methodologie voor duurzaamheidsevaluatie van de Beleggingsbeheerder. De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt 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.
-----------------------	---

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Managed Growth

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van vijf à zeven jaar naar vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan 60% MSCI AC World (Net TR) index niet afgedekt naar USD/ 40% Barclays Global Treasury index (CA, IT, FR, DE, UK, US) afgedekt naar USD vóór aftrek van vergoedingen*, 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 aandelenklasse de website van Schroder:
<https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen direct of indirect (via Beleggingsfondsen van het open type) in aandelen en verwante effecten en vastrentende effecten. Het fonds kan ook indirect beleggen in vastgoed, infrastructuur en grondstoffen, met inbegrip van edelmetalen (en zal niet beleggen in Alternatieve Beleggingsfondsen en private equity). De blootstelling aan vastgoed, infrastructuur en grondstoffen inclusief edelmetalen wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in Bijlage III van dit Prospectus. Het Fonds neemt geen directe posities in fysieke grondstoffen en sluit geen contracten die verband houden met fysieke grondstoffen.

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 kan gebruikmaken van derivaten met het oog op het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Het Fonds kan tot 100% van zijn vermogen houden in beleggingsfondsen van het open type (inclusief andere Fondsen van Schroder). Het Fonds kan tevens beleggen in geldmarktbeleggingen en kan contanten houden.

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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan 60% MSCI AC World (Net TR) Index niet afgedekt naar USD / 40% Barclays Global Treasury Index (CA, IT, FR, DE, UK, US) afgedekt naar USD. 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 "Multi-Assetfonds".

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.

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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,00%
AX-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,00%
A1-Aandelen	Max. 4%	0,50%	1,00%
B-Aandelen	Geen	0,60%	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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 naar een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan de 3-maands Euribor (of een alternatieve referentierente) plus +3% per jaar vóór aftrek van vergoedingen* over een periode van drie tot vijf jaar 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 schommelt) van 4-7% per jaar. Het Fonds is ontworpen om deel te nemen aan stijgende markten, en om de verliezen te beperken tot maximaal 10% van de waarde van het Fonds, over een voortschrijdende periode van 12 maanden. De beperking van de verliezen kan niet worden gegarandeerd.

*Zie voor het streefrendement na aftrek van kosten voor elke aandelenklasse de website van Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen direct, of indirect via derivaten, in aandelen en aan aandelen verwante effecten, vastrentende effecten en Alternatieve Activaklassen.

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 Activaklassen wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in Bijlage III van dit Prospectus.

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, 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. Specifiek kunnen 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 60% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 30% van de Intrinsieke Waarde 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, de 3-maands Euribor (of een alternatieve referentierente) plus +3% en zijn volatiliteitsdoelstelling van 4-7% 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.

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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukennmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een "Multi-Assetfonds".

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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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.

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 leidden 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 activaklassen.

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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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 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 activaklassen 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: – 90% van de aandelen 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 de aandelen 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.

in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand van 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 ernaar over een periode van drie tot vijf jaar inkomsten van 5% per jaar 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. Het Fonds streeft ernaar dit rendement te verwezenlijken bij een volatiliteit (een maatstaf van de mate waarin het rendement van het Fonds in de loop van een jaar schommelt) van 5-7% per jaar.

Vanaf 29 oktober 2021 wordt het deel Beleggingsdoelstelling gewijzigd in:

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar inkomsten van 3-5% per jaar en vermogensgroei na aftrek van kosten, door te beleggen in een gediversifieerd scala van activa en markten uit de hele wereld.

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, vastrentende effecten en Alternatieve Activaklassen.

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

De blootstelling aan Alternatieve Activaklassen wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in Bijlage III van dit Prospectus.

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. Specifiek kunnen 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 Intrinsieke Waarde 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden toegevoegd aan het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark: inkomsten uitkeren van 5% per jaar en vermogenswinst en het volatiliteitsdoel van 5%-7% per jaar.

Het inkomstendoel en het volatiliteitsdoel zijn geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder strategieën hanteert die ernaar streven het inkomstenniveau te realiseren dat wordt vermeld in de beleggingsdoelstelling.

Vanaf 29 oktober 2021 wordt de Beleggingsdeel gewijzigd in:

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van de inkomstendoelstelling van 3-5% per jaar. De volatiliteit van het Fonds moet worden vergeleken met 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). De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor volatiliteitsvergelijkingdoeleinden en heeft geen impact op 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".

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 verbonden zijn 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 geschikt voor Beleggers die streven naar een duurzaam niveau van inkomsten met een zekere vermogensgroei, via beleggingen in een waaier van activaklassen.

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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<i>Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn:</i> De Beleggingsbeheerder past governance- 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 activaklassen 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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.

in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand van 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapvergoeding van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Credit

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die hoger ligt dan die van de Bloomberg Barclays Multiverse (TR) ex Treasury A+ to B- USD Hedged 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 vermogen in effecten met vaste of vlottende rente van en onder beleggingskwaliteit (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 kan:

- meer dan 50% van zijn vermogen beleggen in effecten met een kredietrating 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);
- 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 activaklassen), 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 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- 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Bloomberg Barclays 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 milieukennissen 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".

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-benadering, 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-benadering. 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.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal

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 (Europe) S.A. – German Branch
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	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: – Het uitsluiten van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder wezenlijke schade toebrengen aan het klimaat en ongerechtvaardigde maatschappelijke kosten inhouden. – Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidstraject vertonen en van emittenten die blijf geven van goede governance op basis van de methodologie voor duurzaamheidsvaluatie 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 alfagenerering 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: – 90% van de 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 de 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,

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand van 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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 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 World Value (Net TR) index. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en hebben geen impact op 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 verbonden zijn, 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 Aandelenklassen 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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. 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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapvergoeding van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Thomson Reuters 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De resultaten van het Fonds moeten worden vergeleken met de 2/3 Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond index (EUR) + 1/3 Thomson Reuters Global Focus Investment Hedged Grade index (EUR). De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en heeft geen impact op hoe de Beleggingsbeheerder de activa 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 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 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".

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 milieu- 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, bedrijfstakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 vermogensgroeikansen en inkomsten op de relatief stabiele obligatiemarkten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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. 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. De 20% bedrijven met de laagste score worden uitgesloten. Het vermogen van het Fonds zal hoofdzakelijk worden belegd in bedrijven met een ESG-score in de kwintielen 60% tot 100%, tenzij er overtuigende redenen zijn om een bedrijf buiten deze kwintielen op te nemen. 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 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. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 ten minste 75% van zijn vermogen 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 (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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke maatschappelijke of milieuschade 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 onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Het Fonds belegt 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 activaklassen), 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 heeft geen impact op hoe de Beleggingsbeheerder de activa 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".

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, bedrijfstakken 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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. 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 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 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 milieu-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 zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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.

____ DEFAULT PAGE LAYOUT ____ 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc. 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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 heeft geen impact op hoe de Beleggingsbeheerder de activa 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 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 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".

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 milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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. 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; kapitaaltoe wijzing 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 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. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,65%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 “Duurzaamheidsinformatie” op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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 rendementsvergelijkingdoeleinden en heeft geen impact op 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. 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”.

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 Aandelenklassen 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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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. 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. 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. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 activaklassen 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 aandelenklasse de website van Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

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 Activaklassen (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 die onder "investment grade" ligt (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau).

Het Fonds kan gebruikmaken 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. Specifiek kunnen 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 40% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 20% van de Intrinsieke Waarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen. Het Fonds kan tevens beleggen in geldmarktbeleggingen en kan contanten houden.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 (of een alternatieve referentierente) plus 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn:

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een "Multi-Assetfonds". Het Fonds kan meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen.

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 activaklassen.

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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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 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 activaklassen 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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,
- de Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor (RQFII) regeling, en
- Gereguleerde Markten.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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 heeft geen impact op 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. 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
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 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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via RQFII-regelingen of Gereguleerde Markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de RQFII-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 RQFII-status en RQFII-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 Aandelenklassen 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 bedrijven in de gezondheids- en medische sectoren uit de hele wereld die de Beleggingsbeheerder als duurzame beleggingen beschouwt.

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 75% 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke maatschappelijke of milieuschade 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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag

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 heeft geen impact op hoe de Beleggingsbeheerder de activa 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".

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.

Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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. 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. 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 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. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 een vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan die van de 50% 3-maands HIBOR + 50% iBoxx ALBI Hong Kong index na aftrek van vergoedingen, 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 op het Chinese vasteland via de Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor ("RQFII") regeling of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect).

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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 50% 3-maands HIBOR + 50% iBoxx ALBI Hong Kong 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 "Traditioneel obligatiefonds".

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via RQFII-regelingen of Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect). Beleggers dienen er rekening mee te houden dat de RQFII-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 RQFII-status, RQFII-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 Aandelenklassen 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 (Hong Kong) Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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 heeft geen impact op hoe de Beleggingsbeheerder de activa 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende 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 verbonden zijn, 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 Aandelenklassen 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.

Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 vermogen 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 activaklassen), 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 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 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 heeft geen impact op 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. 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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 activaklassen), 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 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 heeft geen impact op 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. 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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Activaklassen in iedere valuta, zowel direct als indirect via Beleggingsfondsen van het open type en Trackers.

De blootstelling aan grondstoffen en andere Alternatieve Activaklassen wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in de definitie van 'Alternatieve Activaklassen' 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 beleggingskwaliteit (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 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 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 meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen. 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 Aandelenklassen 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 activaklassen.

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
Vereffeningperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 activaklassen), 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 de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 heeft geen impact

op hoe de Beleggingsbeheerder de activa 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform ²	PIR-conform
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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. 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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en/of aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² De aandelen van het Fonds beantwoorden aan de voorwaarden om in aanmerking te komen voor een "Piano Individuale di Risparmio a lungo termine" (PIR) volgens de Italiaanse begrotingswet van 2017 (wet nr. 232 van 11 december 2016).

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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%
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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

³ Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 vergoedingen voor iedere Aandelenklasse vindt u op de Schroder-website: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt indirect via Beleggingsfondsen van het open type en Trackers in aandelen en vastrentende effecten, Geldmarktbeleggingen en/of valuta's uit de hele wereld. Het Fonds kan tevens direct beleggen in effecten onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder beleggingskwaliteit 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 activaklassen beleggen.

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. Specifiek kunnen 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 40% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 20% van de Intrinsieke Waarde 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 voorgaande Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ²	2 werkdagen na de betreffende Handelsdag voor inschrijvingsopbrengsten 4 werkdagen na de betreffende Handelsdag voor aflossingsopbrengsten
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

¹ DGF betekent Diversified Growth Fund

² Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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.	N.v.t.
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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

³ Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 vermogen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van Japanse bedrijven.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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".

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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	De Beleggingsbeheerder past governance- 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 governance 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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%
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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

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 vermogen in aandelen en aan aandelen 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 vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

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 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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 activaklassen), 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 de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	JPY
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Japan) 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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 governance en die ernaar streven hun stakeholders billijk te behandelen. 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 activaklassen), 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 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 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.

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 Aandelenklassen 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 aflossingen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Middle East

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar een vermogensgroei die na aftrek van vergoedingen hoger ligt dan die van de MSCI Arabian Markets and Turkey (Net TR) index, met een maximum van 20% voor Saoedi-Arabië, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit het Midden-Oosten, met inbegrip van bedrijven op de opkomende markten van de Middellandse Zee en Noord-Afrika.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in aandelen en verwante effecten van bedrijven uit het Midden-Oosten, met inbegrip van bedrijven uit de opkomende markten rond de Middellandse Zee en in Noord-Afrika.

Het Fonds omvat doorgaans 30-70 bedrijven.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de MSCI Arabian Markets and Turkey (Net TR) index, met een maximum van 20% voor Saoedi-Arabië. 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".

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 Aandelenklassen 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 aflossingen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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. Het Fonds streeft naar een volatiliteit (een maatstaf van de mate waarin het rendement van het Fonds in de loop van een jaar schommelt) van 6-12% per jaar.

Vanaf 29 oktober 2021 wordt het deel Beleggingsdoelstelling gewijzigd in:

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 ten minste twee derde van 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 Activaklassen.

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. Het Fonds kan ook beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect).

De blootstelling aan Alternatieve Activaklassen wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in Bijlage III van dit Prospectus.

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. Specifiek kunnen 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 Intrinsieke Waarde 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan 25% MSCI AC World Index (USD), 25% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (USD), 12,5% Thomson Reuters Convertible Global Focus index (USD) en 37,5% Barclays Global Aggregate Bond 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark: vermogenswinst en inkomsten, en het volatiliteitsdoel van 6% – 12% per jaar.

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. Het volatiliteitsdoel is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder strategieën hanteert die ernaar streven het volatiliteitsniveau te realiseren dat wordt vermeld in de beleggingsdoelstelling.

Vanaf 29 oktober 2021 wordt de Beleggingsdeel gewijzigd in:

Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. Het rendement en de volatiliteit van het Fonds moeten worden vergeleken met 25% MSCI AC World Index (USD), 25% Barclays Global High Yield excl CMBS & EMG 2% index (USD), 12,5% Thomson Reuters Convertible Global Focus index (USD) en 37,5% Barclays Global Aggregate Bond Index (USD). De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor vergelijkingsdoeleinden wat rendement en risico betreft en heeft geen impact op 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 milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een "Multi-Assetfonds".

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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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 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 activaklassen 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.

Long- en shortposities die worden verkregen via total return swaps op indices, obligaties en aandelen, kunnen de blootstelling aan kredietgebonden risico's verhogen.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 verbonden zijn 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 activaklassen.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 aandelenklasse de website van Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

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 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. Specifiek kunnen 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 75% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 25% van de Intrinsieke Waarde 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).

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.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een "Multi-Assetfonds".

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-benadering, 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-benadering. 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 verbonden zijn 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.

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 leidden 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 activaklassen.

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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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 hebben geen impact op 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 Aandelenklassen af door de betreffende evenredige onderliggende valutablootstellingen van het Fonds in aanmerking te nemen. Het rendement van deze afgedekte Aandelenklassen kan bijgevolg aanzienlijk verschillen van dat van equivalente Aandelenklassen 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 verbonden zijn, 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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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, corporate governance en groei 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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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.

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.

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 verbonden zijn, 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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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	De Beleggingsbeheerder past governance- 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 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. 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Wat de Aandelenklassen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

³ Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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 heeft geen impact op 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. 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 verbonden zijn, 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 Aandelenklassen 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

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 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.

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 “Duurzaamheidsinformatie” op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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 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 heeft geen impact op 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 benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukekenmerken 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.

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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

¹ ESG staat voor Environmental, Social en Governance

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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ²	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. 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. 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. De belangrijkste informatiebronnen omvatten fundamentele boekhoudgegevens, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en ESG-gegevens van derde partijen. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

² Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

³ Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 ESG ex Fossil Fuels

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 ex Energy (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, met uitsluiting van bedrijven die inkomsten halen uit fossiele brandstoffen en bedrijven met reserves van fossiele brandstoffen.

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, met uitsluiting van bedrijven die inkomsten halen uit fossiele brandstoffen (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, de productie, de raffinage, het transport en de stroomopwekking op basis van fossiele brandstoffen) en bedrijven met reserves van fossiele brandstoffen.

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.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI AC World ex Energy (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 “Duurzaamheidsinformatie” op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc, zoals bedrijven die inkomsten genereren uit fossiele brandstof en kernenergie.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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 Energy (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 milieukekenmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukekenmerken 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.

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 verbonden zijn, 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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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. 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. 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. De belangrijkste informatiebronnen omvatten fundamentele boekhoudgegevens, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en ESG-gegevens van derde partijen. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 5%	Geen	1,30%
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.
IE-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,65%
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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 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 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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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.

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 heeft geen impact op 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 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.

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 effectenbeurs 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 verbonden zijn, 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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	De Beleggingsbeheerder past governance- 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 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. 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 3 Month US Treasury Bill Index +2%, 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 aandelenklasse de website van Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt minstens twee derde van zijn vermogen 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 vermogen beleggen in ABS, MBS en CMBS waar ook ter wereld uitgegeven met een kredietrating van en onder beleggingskwaliteit (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 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 activaklassen), 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 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 North America Inc.
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld tegen zijn doelbenchmark, de ICE BofA 3 Month US Treasury Bill Index +2% en worden vergeleken met de ICE BofA Merrill Lynch US Floating Rate Asset Backed Securities index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en heeft geen impact op hoe de Beleggingsbeheerder de activa 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.

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.

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.

Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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%
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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Short Duration Dynamic Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar absoluut rendement na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente. 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 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 belegt in derivaten (met inbegrip van total return swaps) om long- of shortposities te nemen in kredietmarkten, rentevoeten, valuta en volatiliteit en in verschillende sectoren binnen deze markten. Het Fonds 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. 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. Specifiek kunnen total return swaps worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan effecten met vaste en vlottende rente te verwerven. De bruto blootstelling van de total return swaps zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 10% van de Intrinsieke waarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds kan:

- tot 50% van zijn vermogen in instrumenten onder "investment grade" (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau);
- tot 40% van zijn vermogen beleggen in door vermogen gedekte effecten en in door hypotheek gedekte effecten; en
- tot 10% van zijn vermogen in voorwaardelijk converteerbare obligaties;

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect).

Het Fonds kan beleggen 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 woninghypotheken zijn.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld tegen zijn doelstelling om over een periode van 12 maanden een positief rendement te bieden in alle marktomstandigheden.

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.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een "Gespecialiseerd obligatiefonds".

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Absolute VaR-benadering (Value-at-Risk)

Verwachte hefboomwerking

500% 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-benadering, 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-benadering. 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 niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelenklassen 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	EUR
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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	0,50%	0,50%
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
CN-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,30%
CX-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
D-Aandelen	Geen	1,00%	0,50%
E-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,25%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,30%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,30%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Smart Manufacturing

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.

Smart Manufacturing betekent de toepassing van de laatste industriële innovatietechnieken om de marktbehoeften en de toevoerketenuitdagingen aan te pakken 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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 rendementsvergelijkingen en heeft geen impact op hoe de Beleggingsbeheerder de activa 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

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 effectenbeurs 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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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, bedrijfstakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 die helpen bij de maatschappelijke ontwikkeling en die de Beleggingsbeheerder als duurzame beleggingen beschouwt.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 75% van zijn vermogen in 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)

De Beleggingsbeheerder zal de beleggingen voor het Fonds selecteren uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die worden geacht te beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder. Deze criteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van het bedrijf aan thema's met maatschappelijke impact, die zelf stroken met de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Dat betekent dat er rekening wordt gehouden met de mate waarin de bedrijven een directe of indirecte positieve impact hebben op de maatschappij, naast de impact die deze acties kunnen hebben op de waarde van een bedrijf. Het Fonds kan ook beleggen in sociale en duurzaamheidsobligaties, 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 belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke maatschappelijke of milieuschade 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 emittenten 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 emittenten 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 onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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 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 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 activaklassen), 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 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 vergeleken met de Barclays Multiverse ex Treasury A+ to B-, USD Hedged index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingdoeleinden en heeft geen impact op 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. Een eventuele vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijkingsmaatstaf 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

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's die verbonden zijn 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 aflossingen 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. De Beleggingsbeheerder past een eerste filter toe voor de uitsluiting van bepaalde activiteiten, sectoren of groepen uit het universum van potentiële beleggingen. Emittenten die worden geacht in aanmerking te komen als belegging worden vervolgens beoordeeld volgens diverse maatschappelijke criteria, maatstaven en doelstellingen. Dit proces is vastgelegd en overeengekomen door een team van specialisten, bestaande uit leden van Schroders' team voor duurzame beleggingen, specialisten inzake duurzaam krediet, portefeuillebeheerders en kredietanalisten van het Global Credit-team. Het proces wordt geregeld herzien om te worden aangepast aan nieuwe wereldwijde duurzaamheidsontwikkelingen. Voor het proces wordt gebruik gemaakt van een kader van kernvragen, zoals de vraag of een bedrijf, volgens de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder, een positieve dan wel negatieve bijdrage aan de maatschappij levert, het niveau van toewijding van het management aan een positieve bijdrage, de behandeling van de werknemers en of zijn praktijken wezenlijke milieuschade kunnen veroorzaken. De Beleggingsbeheerder zal dan beslissen of een bedrijf in aanmerking komt voor opname in de portefeuille van 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. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 naar absoluut rendement na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente. 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 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 hypotheeken en woninghypotheeken zijn.

Het Fonds kan beleggen op het Chinese vasteland via Gereguleerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect).

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

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, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten waarin het Fonds volgens zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid mag beleggen. Specifiek kunnen total return swaps worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan effecten met vaste en vlottende rente te verwerven. De bruto blootstelling van de total return swaps zal niet meer bedragen dan 30% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 10% van de Intrinsieke waarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld tegen zijn doelstelling om over een periode van 12 maanden een positief rendement te bieden in alle marktomstandigheden.

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.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een "Gespecialiseerd obligatiefonds".

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-benadering, 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-benadering. 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 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 Intrinsieke waarde. 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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valutaafdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen 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 activaklassen), 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 met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

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-benadering, 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-benadering. 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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	GBP
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: 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: - Het uitsluiten van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder wezenlijke schade toebrengen aan het klimaat en ongerechtvaardigde maatschappelijke kosten inhouden. - Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidstraject vertonen en van emittenten die blijf geven van goede governance op basis van de methodologie voor duurzaamheidsvaluatie 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 alfagenerering 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de 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 de 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, in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand van 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 “Duurzaamheidsinformatie” op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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;
- de Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor (RQFII) regeling, en
- Gereguleerde Markten.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

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 rendementsvergelijkingsoeinden en heeft geen impact op 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. 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”.

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 verbonden zijn, 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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 (Hong Kong) Limited
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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. 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 zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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	0,50%
CN-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,50%
CX-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,50%
D-Aandelen	Geen	1,00%	1,25%
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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Conservative

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar een vermogensgroei en inkomsten in lijn met de 3-maands Euribor +2% per jaar vóór aftrek van vergoedingen over een periode van drie tot vijf jaar. Het Fonds streeft ernaar dit rendement te verwezenlijken bij een volatiliteit (een maatstaf van de mate waarin het rendement van het Fonds schommelt over voortschrijdende periodes van 3 jaar) van 3-5% per jaar. Het Fonds streeft de verwezenlijking van zijn doelstelling na door te beleggen in een gediversifieerde scala van activa en markten uit de hele wereld die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.

*Zie voor het streefrendement na aftrek van kosten voor elke aandelenklasse de website van Schroder: <https://www.schroders.com/en/lu/private-investor/investing-with-us/after-fees-performance-targets/>

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 en effecten met vaste en vlottende rente uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale instellingen en bedrijven uit de hele wereld en Alternatieve Activaklassen.

Het Fonds kan beleggen in effecten onder beleggingskwaliteit met een vaste en 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). De blootstelling aan Alternatieve Activaklassen wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in Bijlage III van dit Prospectus.

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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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. Specifiek kunnen 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 40% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 15% van de Intrinsieke Waarde 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.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, de 3-maands EURIBOR (of een alternatieve referentierente) plus 2% per jaar, en zijn volatiliteitsdoelstelling van 3-5% 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 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 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.

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”.

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Absolute VaR-benadering (Value-at-Risk)

Verwachte hefboomwerking

180% 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-benadering, 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-benadering. 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, obligaties en aandelen, kunnen de blootstelling aan kredietgebonden risico's verhogen.

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.

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 leiden 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.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Fonds met laag risico dat streeft naar vermogensgroei. Het kan geschikt zijn voor beleggers die streven naar vermogensgroei en tegelijk het verliesrisico willen beperken tot 8% over enige beleggingsperiode. Het kan geschikt zijn voor beleggers die deelnemen aan een toegezegde pensioenregeling en die over de flexibiliteit willen beschikken om hun pensioenspaartegoed op te nemen als een eenmalig bedrag dan wel in meerdere malen in de loop van de tijd. De beleggers dienen hun belegging te beschouwen als een belegging op middellange tot lange termijn. Zij dienen de risicowaarschuwingen te lezen die zijn uiteengezet in Bijlage II en in de Essentiële Beleggersinformatie van het Fonds alvorens te beleggen.

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 aflossingen 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. 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 activaklassen als input voor de activaspreiding van het Fonds. Binnen het door deze screening vastgelegde beleggingsuniversum 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

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.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 en effecten met vaste en vlottende rente uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld en Alternatieve Activaklassen. Het universum omvat echter (louter in het kader van deze toetsing) geen schuld uitgegeven door (semi-) overheidsinstellingen.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
C-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
CN-Aandelen	Max. 3%	Geen	0,30%
CX-Aandelen	Max. 1%	Geen	0,30%
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. 0,30%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,30%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 uit opkomende markten 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 op opkomende markten of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren uit opkomende markten.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de MSCI Emerging Markets (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 “Duurzaamheidsinformatie” op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Het Fonds kan direct beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 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.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

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 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”.

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 Aandelenklassen 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 verbonden zijn, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Het Fonds heeft milieu- 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, bedrijfstakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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. De Beleggingsbeheerder zal bedrijven evalueren op basis van hun behandeling van diverse stakeholders, zoals werknemers, klanten, leveranciers, toezichthouders en gemeenschappen, en het trackrecord van de bedrijven op het vlak van het milieu, de governance en de kwaliteit van het management. Dat zal gebeuren met behulp van een interne bedrijfseigen tool. De Beleggingsbeheerder zal doorgaans bedrijven met een negatieve evaluatie links laten liggen, tenzij er concrete tekenen zijn van een positieve transitie op basis van overleg met dat bedrijf. Door bedrijven te evalueren ten opzichte van dit kader zal de Beleggingsbeheerder ervoor zorgen dat de portefeuille een positieve duurzaamheidsscore heeft ten opzichte van de in het beleggingsbeleid genoemde benchmark, die zal worden bepaald aan de hand van een andere bedrijfseigen tool. De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en onderzoeksgegevens van derde partijen. De Beleggingsbeheerder zal ook zijn eigen analyse uitvoeren van informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven. De Beleggingsbeheerder onderzoekt ook duurzaamheidsverslagen en andere publicaties van bedrijven, met inbegrip van verslagen van derden, en zal directe contacten met een bedrijf onderhouden tijdens het evaluatieproces. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 opkomende markten of bedrijven die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winst genereren uit opkomende markten.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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. 0,375%
IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%
IE-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,375%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,75%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Bank of America Merrill Lynch 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 Bank of America Merrill Lynch Euro Corporate 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 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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);
- 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 activaklassen), 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 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 vergeleken tegen zijn doelbenchmark, namelijk de ICE Bank of America Merrill Lynch 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".

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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 verbonden zijn 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 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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. De strategie past filters toe om best-in-class bedrijven te combineren met beleggingen in emittenten die blijk geven van goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken. Dat gebeurt door: - Het uitsluiten van emittenten waarvan de activiteiten volgens de Beleggingsbeheerder schadelijk voor het milieu zijn, zware maatschappelijke kosten inhouden, de mensenrechten schenden en/of blijk geven van flagrant wangedrag. - Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidsstraject vertonen ten opzichte van hun sectorale tegenhangers. 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. De selectie van groene, sociale en duurzame obligaties houdt ook in dat de globale duurzaamheid van de emittent wordt geëvalueerd, via de analyse van de aanwending van de opbrengst en de verwachte impact op de doelstellingen van de obligatie. Een groene obligatie is een effect met vaste of vlottende rente voor de financiering van een milieudoelstelling. 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 alfagenerering 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. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 European Market Neutral

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar een positief rendement na aftrek van vergoedingen over een periode van drie jaar 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 kan (uitzonderlijk) tot 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 hanteert een Marktneutrale strategie die ernaar streeft een rendement te boeken dat niet nauw gecorreleerd is met het rendement van de Europese aandelenmarkten.

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen direct of indirect beleggen in andere effecten (en andere activaklassen), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen 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. 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 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 250% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 230% van de Intrinsieke Waarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

De Beleggingsbeheerder zal enkel gebruikmaken van derivaten (inclusief shortposities) op een wijze die strookt met de duurzaamheidscriteria van het Fonds (raadpleeg het deel Kenmerken van het Fonds voor nadere gegevens).

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelstelling: een positief rendement over een periode van drie jaar in alle marktomstandigheden, en vergeleken met de MSCI Europe (Net TR) index en de 3-maands EUR LIBOR* (of een alternatieve referentierente). De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en hebben geen impact op 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. 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 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.

*** Per 1 januari 2022 wordt de vergelijkende benchmark gewijzigd in de Euro Short-Term Rate**

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als "Absolute-Returnfonds" 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.

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, 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-benadering, 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-benadering. 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 risico's die gepaard gaan met beleggingen in derivaten worden beschreven in Bijlage II. Bovendien bestaat de globale doelstelling van het gebruik van financiële derivaten erin de volatiliteit van het Fonds te verminderen, hoewel er geen garantie kan worden verstrekt dat dit zal worden verwezenlijkt.

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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	20% van de outperformance boven de 3 Month EUR London Interbank Offer Rate Act 360 ² , met inachtneming van een High Water Mark zoals gedefinieerd in paragraaf 3.1. De Prestatievergoeding zal worden toegepast op alle Aandelenklassen met uitzondering van I-Aandelen Per 1 januari 2022 wordt het deel Prestatievergoeding gewijzigd als volgt: 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 Aandelenklassen met uitzondering van I-Aandelen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De Beleggingsbeheerder streeft naar longposities in bedrijven die een positieve impact op de maatschappij hebben en/of blijken geven van best-in-class gedragsnormen, en naar shortposities in bedrijven die een negatieve impact op de maatschappij hebben en/of blijken geven van ondeugdelijke gedragsnormen.

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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 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.

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 Aandelenklassen 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).

De gedragsnormen worden geëvalueerd aan de hand van de relaties van het bedrijf met zijn belangrijkste stakeholders, in het bijzonder zijn werknemers, toezichthouders, klanten, leveranciers en lokale gemeenschappen. Dat wordt gecombineerd met een evaluatie van zijn governance, managementkwaliteit en milieu-impact. De maatschappelijke impact wordt geëvalueerd aan de hand van een propriëtaire tool die de algemene prestaties van een bedrijf op duurzaamheidsgebied beoordeelt. Deze analyse biedt de Beleggingsbeheerder een kader om het algemene duurzaamheidsprofiel van een bedrijf te onderzoeken en bedrijven te vinden met hoogstaande gedragsnormen en een positieve impact op de maatschappij, in vergelijking met andere bedrijven.

De Beleggingsbeheerder streeft ook naar een koolstofarme portefeuille door de koolstofuitstoot en koolstofintensiteit van de emittenten te evalueren.

De belangrijkste basisgegevens voor het beleggingsproces zijn intern bottom-up fundamenteel onderzoek, Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools en ESG-onderzoek van derde partijen.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 aan aandelen verwante effecten van Europese bedrijven.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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%	1,25%
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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

³ Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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.

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

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".

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 milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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.

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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. 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. 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. 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. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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%
Z-Aandelen	Geen	Geen	Max. 0,65%

De percentages van de jaarlijkse Distributiekosten en jaarlijkse beheerkosten worden berekend als een jaarlijks percentage van de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valutaafdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

Schroder International Selection Fund Sustainable Multi-Asset

Vanaf 11 oktober 2021 wordt de naam van het Fonds gewijzigd in Sustainable Future Trends

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van vijf à zeven jaar naar vermogensgroei en inkomsten die hoger liggen dan 50% MSCI World EUR Hedged en 30% FTSE World Government Bond Index EUR Hedged en 20% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index EUR Hedged na aftrek van vergoedingen, 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 ten minste twee derde van zijn vermogen direct, of indirect via derivaten, in aandelen en aan aandelen verwante effecten, vastrentende effecten en Alternatieve Activaklassen. De blootstelling aan Alternatieve Activaklassen wordt verworven via in aanmerking komende activa, zoals beschreven in Bijlage III van dit Prospectus.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan 50% MSCI World EUR Hedged en 30% FTSE World Government Bond Index EUR Hedged en 20% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index EUR 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 “Duurzaamheidsinformatie” op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Het Fonds streeft over een periode van vijf à zeven jaar naar de verwezenlijking van zijn doel, een hoger rendement dan dat van 50% MSCI World EUR Hedged en 30% FTSE World Government Bond Index EUR Hedged en 20% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index EUR Hedged bij ongeveer twee derde van het volatiliteitsniveau (een maatstaf voor de mate waarin het rendement van het Fonds kan schommelen) van de wereldwijde aandelenmarkten gedurende dezelfde periode.

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. Specifiek kunnen 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 30% van de Intrinsieke Waarde blijven. Door marktbevingen op korte termijn kan dit percentage soms 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.

Vanaf 11 oktober 2021 zal de volgende tekst worden toegevoegd aan het deel Beleggingsbeleid:

Het Fonds hanteert een toekomstgerichte benadering om trends in duurzaam beleggen te identificeren via top-down en bottom-up analyse.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan 50% MSCI World EUR Hedged, 30% FTSE World Government Bond Index EUR Hedged en 20% Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index EUR 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 doelbenchmark, om te profiteren van specifieke beleggingskansen. De benchmark (s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukennmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

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”.

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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 kapitaalgroiepotentieel op lange termijn via een belegging in een gediversifieerde portfolio die posities biedt in een waaier van activaklassen.

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 aflossingen 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. 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 activaklassen als input voor de activaspreiding van het Fonds. 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. 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. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 aan aandelen verwante effecten uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld en Alternatieve Activaklassen. Het universum omvat echter (louter in het kader van deze toetsing) geen vastrentende effecten uitgegeven door (semi-) overheidsinstellingen.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten ²	Jaarlijkse Distributiekosten ³	Jaarlijkse beheerkosten
A-Aandelen	Max. 4%	Geen	1,20%
AX-Aandelen	Max. 4%	Geen	1,20%
A1-Aandelen	Max. 3%	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	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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 te bieden van 3-5% per jaar door te beleggen in een gediversifieerd scala van activa en markten uit de hele wereld die beantwoorden aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder. 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 direct, of indirect via derivaten, in aandelen en aan aandelen verwante effecten, vastrentende effecten en Alternatieve Activaklassen. De blootstelling aan Alternatieve Activaklassen 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 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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. Specifiek kunnen 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 10% van de Intrinsieke Waarde 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

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van het inkomstendoel van 3-5% per jaar, en de volatiliteit 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 alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en heeft geen impact op 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.

Het inkomstendoel is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder strategieën hanteert die ernaar streven het inkomstenniveau te realiseren dat wordt 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.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een "Multi-Assetfonds".

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Een gedetailleerde beschrijving van de risico's die verbonden zijn 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.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 activaklassen.

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 aflossingen 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. 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 activaklassen als input voor de activaspreiding van het Fonds. 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. 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. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 aan aandelen verwante effecten uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld en Alternatieve Activaklassen. Het universum omvat echter (louter in het kader van deze toetsing) geen schuld uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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). Bedrijven zullen tegelijkertijd worden beoordeeld op deze aandelenfactoren aan de hand 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 prijschommelingen 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 portefeuille van doorgaans 300 – 400 effecten 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 “Duurzaamheidsinformatie” op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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”.

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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

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 aflossingen 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. 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 globale milieu- en maatschappelijke voordelen en kosten van de activiteiten van een bedrijf en de sterkte van zijn governancepraktijken. 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. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 aan aandelen verwante effecten van bedrijven uit de hele wereld.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Emerging Markets Synergy

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 (NDR) index na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in aandelen en verwante effecten van bedrijven op opkomende markten 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 in landen met een opkomende markt die volgens de Beleggingsbeheerder duurzame beleggingen zijn.

Het Fonds focust in de eerste plaats op bedrijven met solide fundamentals op basis van bottom-up onderzoek en op bedrijven met bepaalde 'Waarde'- en/of 'Kwaliteit'-kenmerken. 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 verwachte 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.

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (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 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 wordt beheerd door het QEP beleggingsteam in samenwerking met het Global Emerging Markets team. 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 verbonden zijn, 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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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. 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. 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. De belangrijkste informatiebronnen omvatten fundamentele boekhoudgegevens, de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en ESG-gegevens van derde partijen. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapvergoeding van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 Barclays 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 Schrodgers-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 Barclays 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

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 activaklassen), 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 Barclays 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".

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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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. 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: - Het uitsluiten van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder wezenlijke schade toebrengen aan het klimaat en ongerechtvaardigde maatschappelijke kosten inhouden. - Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidstraject vertonen en van emittenten die blijf geven van goede governance 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 alfagenerering stimuleert. De belangrijkste bronnen van de informatie die wordt 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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategiccapabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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	0,50%	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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 activaklassen), 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 de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden toegevoegd aan het deel Beleggingsbeleid:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Swiss Leaders 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Swiss Performance 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.

Vanaf 29 oktober 2021 wordt de Beleggingsdeel gewijzigd in:

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 rendementsvergelijkingsoeleinden en heeft geen impact op 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. 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 "Traditioneel aandelenfonds".

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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	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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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. 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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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%
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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 aan aandelen verwante effecten van Zwitserse 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 een geconcentreerde portefeuille van aandelen en verwante effecten van Zwitserse bedrijven.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Swiss Leaders 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn vermogen 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 (behoudens de beperkingen vermeld in Bijlage I).

Het Fonds 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.

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 heeft geen impact op 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. 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".

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 Aandelenklassen te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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	CHF
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Switzerland) AG

Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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. Een bedrijf wordt geëvalueerd aan de hand van uiteenlopende ESG-factoren, zoals de behandeling van zijn aandeelhouders, de governance, de kwaliteit van het management en het milieu, waarna een finale globale ESG-score wordt toegekend. De Beleggingsbeheerder zal hier rekening mee houden bij het bepalen of een bedrijf in aanmerking komt voor opname in de portefeuille van het Fonds, door een groter gewicht toe te kennen aan de globale scores. 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. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens 90% van de bedrijven in de portefeuille van het Fonds wordt geëvalueerd aan de hand 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 aan aandelen verwante effecten van Zwitserse bedrijven.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 activaklassen), 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 de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden toegevoegd aan het deel Beleggingsbeleid:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Swiss Performance Index Extra, 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 heeft geen impact op 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. 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

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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukennmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Het Fonds is ingedeeld als een "Gespecialiseerd aandelenfonds".

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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.

Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Afsluitingstijdstip	13.00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag
Handelsfrequentie	Dagelijks op de Handelsdag
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<i>Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn:</i> De Beleggingsbeheerder past governance- 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. 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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 activaklassen), 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 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 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 heeft geen impact op 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. 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 Aandelenklassen 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 aflossingen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 activaklassen), 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 de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform ²	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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. 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 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

² Om in aanmerking te komen voor het Franse aandelenspaarplan (Plan d'Épargne 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 clause bevat over de strijd tegen fraude en belastingontduiking. Na de uitstap van het VK uit de EU op 31 januari 2020 werd een overgangperiode van kracht, die zal aflopen op 31 december 2020. Tijdens de overgangperiode kwamen in het VK gevestigde bedrijven nog in aanmerking om te worden gehouden via een PEA, maar vanaf 1 januari 2021 zal dit waarschijnlijk niet langer het geval zijn. Als gevolg daarvan is besloten om de PEA-status van het Fonds op te heffen vanaf 1 januari 2021.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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%
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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

³ Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 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 Barclays 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 kredietspectrum van de vastrentende beleggingen. Het Fonds kan:

- tot 40% van zijn vermogen 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); 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 activaklassen), 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Barclays 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Bloomberg Barclays 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 rendementsvergelijkingsdoeleinden en heeft geen impact op 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. 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

Risico-overwegingen

Risicobeheermethode

Relatieve VaR-benadering (Value-at-Risk)

VaR-benchmark

Barclays US Aggregate Bond Index. Deze index meet de in USD uitgedrukte markt voor vastrentende belastbare obligaties van beleggingskwaliteit ('investment grade'), 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 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-benadering, 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-benadering. 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

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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 vermogensgroekansen 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	<i>Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn:</i> 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: - Het uitsluiten van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder wezenlijke schade toebrengen aan het klimaat en ongerechtvaardigde maatschappelijke kosten inhouden. - Het opnemen van emittenten die een stabiel en verbeterend duurzaamheidstraject vertonen en van emittenten die blijf geven van goede governance 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 alfagenerering 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.

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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 3% is gelijk aan 3,09278% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 2% is gelijk aan 2,04081% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke Waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 & Poors 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 activaklassen), 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 Standard & Poors 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.

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".

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 Aandelenklassen 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
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 activaklassen), 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 rendementsvergelijkingdoeleinden en hebben geen impact op 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: - 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapvergoeding van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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

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.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn vermogen in 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 belegt in uiteenlopende kleinere bedrijven in de VS, op basis van de overtuiging dat zij op middellange tot lange termijn betere groeivoorzichten bieden dan vergelijkbare grotere bedrijven. De beleggingsbenadering concentreert zich op drie types van 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 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 activaklassen), 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 de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Beleggingsbeleid:

Het Fonds handhaaft een hogere totale duurzaamheidsscore dan de S&P Small Cap 600 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 "Duurzaamheidsinformatie" op de webpagina van het Fonds, te vinden onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc.

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 en de S&P Small Cap 600 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 Small Cap 600 (Net TR) Lagged index. De vergelijkende benchmarks worden alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en hebben geen impact op 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 Small Cap 600 Lagged (Net TR) index. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de doelbenchmark of de S&P Small Cap 600 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.

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende tekst worden opgenomen in het deel Benchmark:

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".

Risico-overwegingen

Bijzondere risico-overwegingen

Vanaf 29 oktober 2021 zal de volgende risico-overweging van toepassing zijn:

Het Fonds heeft milieu- 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 zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal 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 Aandelenklassen 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 aflossingen ¹	3 werkdagen na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee
Duurzaamheidscriteria	Vanaf 29 oktober 2021 zal het volgende deel van toepassing zijn: De Beleggingsbeheerder past governance- 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 website onder www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures. De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens: – 90% van de aandelen 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 de aandelen 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. 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.

¹ Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapvergoeding van maximaal 5% is gelijk aan 5,26315% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 4% is gelijk aan 4,16667% van de Intrinsieke waarde per Aandeel; maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Intrinsieke waarde in overeenstemming met de bepalingen van de MMFR. Dit Fonds heeft van externe kredietratingbureaus een rating ontvangen. Dergelijke ratings zijn door de Beleggingsbeheerder aangevraagd en gefinancierd.

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.

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 heeft geen impact op hoe de Beleggingsbeheerder de activa 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.

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 aflossingen 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 Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten 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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

² Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Intrinsieke waarde 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 Merrill Lynch US Treasury Bill (0-3m) index. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsdoeleinden en heeft geen impact op hoe de Beleggingsbeheerder de activa 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 Aandelenklasse ¹
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingen ²	1 werkdag na de betreffende Handelsdag
Prestatievergoeding	Geen
Aflossingskosten	Geen
PEA-/PIR-conform	Nee

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.

Algemene kenmerken van de Aandelenklassen

Aandelen-klasse	Instapkosten ³	Jaarlijkse Distributiekosten ⁴	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	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 Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

De afdekkingskosten van de aandelenklasse van maximaal 0,03% worden gedragen door de Aandelenklassen met valuta-afdekking.

Niet alle opgesomde Aandelenklassen zijn verkrijgbaar voor inschrijving op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Naar keuze van de Bestuurders kunnen Fondsen ook Aandelenklassen op maat openen zoals beschreven in Bijlage III.

³ Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds, of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval. Een instapkosten van maximaal 1% is gelijk aan 1,0101% van de Intrinsieke waarde per Aandeel. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapkosten, 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 Intrinsieke waarde 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 maatschappelijke zetel van de Vennootschap en op de website van de Beheermaatschappij (www.schroders.lu):

- 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 Intrinsieke waarde per Aandeel van de Aandelenklassen van de Fondsen dagelijks beschikbaar worden gesteld op de bovenvermelde website.

Specifieke bepalingen over de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel

De Intrinsieke waarde per Aandeel wordt afgerond naar het dichtstbijzijnde basispunt of het equivalent daarvan wanneer de Intrinsieke waarde in een munteenheid wordt gepubliceerd.

- (A) In afwijking van paragraaf 2.4. "Berekening van de Intrinsieke waarde" hierboven, zullen de activa van Fondsen die in aanmerking komen als Geldmarktfondsen worden gewaardeerd met behulp van de volgende waarderingsprincipes:
- (B) 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.

- (C) Aandelen of deelbewijzen van Geldmarktfondsen zullen worden gewaardeerd tegen hun laatste beschikbare Intrinsieke waarde zoals die door de betreffende geldmarktfondsen is gerapporteerd.
- (D) 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.
- (E) 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 Intrinsieke waarde 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 Intrinsieke waarde per Aandeel berekend op de Handelsdag (vermeerderd met enige toepasselijke instapkosten 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 Intrinsieke waarde. 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 EUR 10.000.000 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 gekregen 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 liquiditeitenbeheer 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.
- (IV) 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 Intrinsieke waarde 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 Intrinsieke waarde 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 verbonden is 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 Intrinsieke waarde 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 belast zijn 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 activaklasse 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 uitgaven, 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 valuta-reserves 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 liquiditeitsrisicotoeepassingen

(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

Andere Informatie

(A) Een lijst van alle Fondsen en Aandelenklassen kan op verzoek kosteloos worden verkregen op het hoofdkantoor van de Vennootschap.

(B) Disclaimer van MSCI (Bron: MSCI):

De van MSCI en andere informatieleveranciers verkregen informatie die in dit Prospectus is opgenomen, mag alleen worden gebruikt voor uw interne doeleinden, en mag in geen enkele vorm worden gereproduceerd of opnieuw worden verspreid en mag niet worden gebruikt om enige financiële instrumenten, producten of indices te creëren. De informatie van MSCI en die van andere informatieleveranciers wordt verstrekt 'zoals ze werd aangeleverd' en de gebruiker van deze informatie aanvaardt het volledige risico van enige manier waarop deze informatie wordt gebruikt. MSCI, elk van zijn

gelieerde ondernemingen en elke andere persoon die is betrokken bij of verband houdt met de samenstelling of de totstandbrenging van enige informatie van MSCI (samen de 'MSCI-partijen') en andere informatieleveranciers, doen uitdrukkelijk afstand van alle garanties (met inbegrip van, maar niet beperkt tot enige garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, tijdigheid, niet-schending, verkoopbaarheid en geschiktheid voor een bepaald doel) met betrekking tot deze informatie. Onverminderd het bovenstaande zal enige MSCI-partij of andere informatieleverancier in geen geval aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, bijzondere, incidentele, punitieve, gevolg- of andere schade (met inbegrip van, maar niet beperkt tot gederfde winst).

(C) Lijst van de door de Bewaarder aangestelde externe gedelegeerden – per 22 september 2017

MARKT	SUBBEWAARDER	CORRESPONDENTBANK CONTANTEN
ARGENTINIË	HSBC Bank Argentina S.A. Bouchard 557, 18th Floor C1106ABJ Buenos Aires ARGENTINIË	HSBC Bank Argentina S.A. Buenos Aires
AUSTRALIË	JPMorgan Chase Bank, N.A.** Level 18, 85 Castlereagh Street Sydney NSW 2000 AUSTRALIË	and New Zealand Banking Group Ltd. Melbourne
OOSTENRIJK	UniCredit Bank Austria AG Julius Tandler Platz – 3 A-1090 Vienna OOSTENRIJK	J.P. Morgan AG Frankfurt
BAHREIN	HSBC Bank Middle East Limited Road No 2832 Al Seef 428 BAHREIN	HSBC Bank Middle East Limited Al Seef
BANGLADESH	Standard Chartered Bank Portlink Tower Level-6, 67 Gulshan Avenue Gulshan Dhaka -1212 BANGLADESH	Standard Chartered Bank Dhaka
BELGIË	BNP Paribas Securities Services CVA Central Plaza Building Loxumstraat 25 7th Floor 1000 Brussel BELGIË	J.P. Morgan AG Frankfurt am Main
BERMUDA	HSBC Bank Bermuda Limited 37 Front Street Hamilton HM 11 BERMUDA	HSBC Bank Bermuda Limited Hamilton
BOTSWANA	Standard Chartered Bank Botswana Limited 5th Floor, Standard House P.O. Box 496 Queens Road, The Mall Gaborone BOTSWANA	Standard Chartered Bank Botswana Limited Gaborone
BRAZILIË	J.P. Morgan S.A. DTVM Av. Brigadeiro Faria Lima, 3729, Floor 06 Sao Paulo SP 04538-905 BRAZILIË	J.P. Morgan S.A. DTVM Sao Paulo

MARKT	SUBBEWAARDER	CORRESPONDENTBANK CONTANTEN
BULGARIJE	Citibank Europe plc Serdika Offices 10th Floor 48 Sitnyakovo Blvd Sofia 1505 BULGARIJE	ING Bank N.V. Sofia
CANADA	CIBC Mellon Trust Company 1 York Street, Suite 900 Toronto Ontario M5L 0B6 CANADA Royal Bank of Canada 155 Wellington Street West Toronto Ontario M5V 3L3 CANADA	Royal Bank of Canada Toronto
CHILI	Banco Santander Chile Bandera 140 Santiago CHILI	Banco Santander Chile Santiago
CHINA A-AAANDELEN	HSBC Bank (China) Company Limited 33/F, HSBC Building, Shanghai ifc 8 Century Avenue, Pudong Shanghai 200120 VOLKSREPUBLIEK CHINA JPMorgan Chase Bank (China) Company Limited 41st floor, Park Place, No. 1601, West Nanjing Road, Jingan District Shanghai null VOLKSREPUBLIEK CHINA	HSBC Bank (China) Company Limited Shanghai JPMorgan Chase Bank (China) Company Limited
CHINA B-AAANDELEN	HSBC Bank (China) Company Limited 33/F, HSBC Building, Shanghai ifc 8 Century Avenue, Pudong Shanghai 200120 VOLKSREPUBLIEK CHINA	JPMorgan Chase Bank, N.A. New York JPMorgan Chase Bank, N.A. Hongkong
CHINA CONNECT	JPMorgan Chase Bank, N.A. 18th Floor Tower 2, The Quayside, 77 Hoi Bun Road, Kwun Tong HONGKONG	JPMorgan Chase Bank, N.A. Hongkong
COLOMBIA	Cititrust Colombia S.A. Carrera 9 A # 99-02, 3rd floor Bogota COLOMBIA	Cititrust Colombia S.A. Bogotá
COSTA RICA	Banco BCT, S.A. 150 Metros Norte de la Catedral Metropolitana Edificio BCT San Jose COSTA RICA	Banco BCT, S.A. San Jose
SLECHTS BEPERKTE DIENSTVERLENING.		
KROATIË	Privredna banka Zagreb d.d. Radnicka cesta 50 10000 Zagreb KROATIË	Zagrebacka banka d.d. Zagreb
CYPRUS	HSBC Bank plc 109-111, Messogian Ave. 115 26 Athens GRIEKENLAND	J.P. Morgan AG Frankfurt am Main
TSJECHIË	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s BB Centrum – FILADELFIE Zeletavska 1525-1 140 92 Prague 1 TSJECHIË	Ceskoslovenska obchodni banka, a.s. Prague
DENEMARKEN	Nordea Bank AB (publ) Christiansbro Strandgade 3 P.O. Box 850 DK-0900 Copenhagen DENEMARKEN	Nordea Bank AB (publ) Kopenhagen

MARKT	SUBBEWAARDER	CORRESPONDENTBANK CONTANTEN
EGYPTE	Citibank, N.A. The Boomerang Building, Plot 46, Zone J, 1st District, 5th Settlement, Off Road 90, New Cairo 11511 EGYPTE	Citibank, N.A. Cairo
ESTLAND	Toegang tot de markt via Clearstream Banking S.A., Luxemburg in haar hoedanigheid van Internationale Centrale Effectenbewaarinstantie (International Central Securities Depository)	J.P. Morgan AG Frankfurt am Main
FINLAND	Nordea Bank AB (publ) Satamaradankatu 5 FIN-00020 Nordea FINLAND	J.P. Morgan AG Frankfurt am Main
FRANKRIJK	BNP Paribas Securities Services S.C.A. 3, rue d'Antin 75002 Paris FRANKRIJK	J.P. Morgan AG Frankfurt am Main
DUITSLAND	Deutsche Bank AG Alfred-Herrhausen-Allee 16-24 D-65760 Eschborn DUITSLAND J.P. Morgan AG#. Taunustor 1 (TaunusTurm) 60310 Frankfurt am Main DUITSLAND # Enkel bewaarder voor plaatselijke Duitse bewaarklanten.	J.P. Morgan AG Frankfurt am Main
GHANA	Standard Chartered Bank Ghana Limited Accra High Street P.O. Box 768 Accra GHANA	Standard Chartered Bank Ghana Limited Accra
GRIEKENLAND	HSBC Bank plc Messogion 109-111 11526 Athens GRIEKENLAND	J.P. Morgan AG Frankfurt am Main
HONGKONG	JPMorgan Chase Bank, N.A. 18th Floor Tower 2, The Quayside, 77 Hoi Bun Road, Kwun Tong HONGKONG	JPMorgan Chase Bank, N.A. Hongkong
HONGARIJE	Deutsche Bank AG Hold utca 27 H-1054 Budapest HONGARIJE	ING Bank N.V. Budapest
IJSLAND	Islandsbanki hf. Kirkjusandur 2 IS-155 Reykjavik IJSLAND	Islandsbanki hf. Reykjavik
SLECHTS BEPERKTE DIENSTVERLENING.		
INDIA	JPMorgan Chase Bank, N.A. 6th Floor, Paradigm 'B' Wing MindSpace, Malad (West) Mumbai 400 064 INDIA	JPMorgan Chase Bank, N.A. Mumbai
INDONESIË	PT Bank HSBC Indonesia WTC 3 Building - 8th floor Jl. Jenderal Sudirman Kav. 29-31 Jakarta 12920 INDONESIË	PT Bank HSBC Indonesia Jakarta
IERLAND	JPMorgan Chase Bank, N.A. 383 Madison Avenue New York 10017 VERENIGDE STATEN	J.P. Morgan AG Frankfurt am Main

MARKT	SUBBEWAARDER	CORRESPONDENTBANK CONTANTEN
ISRAËL	Bank Leumi le-Israel B.M. 35, Yehuda Halevi Street 65136 Tel Aviv ISRAËL	Bank Leumi le-Israel B.M. Tel Aviv
ITALIË	BNP Paribas Securities Services S.C.A. Piazza Lina Bo Bardi, 3 20124 Milan ITALIË	J.P. Morgan AG Frankfurt am Main
JAPAN	Mizuho Bank, Ltd. 2-15-1, Konan Minato-ku Tokyo 108-6009 JAPAN The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd. 1-3-2 Nihombashi Hongoku-cho Chuo-ku Tokyo 103-0021 JAPAN	JPMorgan Chase Bank, N.A. Tokyo
JORDANIË	Standard Chartered Bank Shmeissani Branch Al-Thaqafa Street Building # 2 P.O.BOX 926190 Amman JORDANIË	Standard Chartered Bank Amman
KAZACHSTAN	JSC Citibank Kazakhstan Park Palace, Building A, Floor 2 41 Kazybek Bi Almaty 050010 KAZACHSTAN	Subsidiary Bank Sberbank of Russia Joint Stock Company Almaty
KENIA	Standard Chartered Bank Kenya Limited Chiromo 48 Westlands Road Nairobi 00100 KENIA	Standard Chartered Bank Kenya Limited Nairobi
KOEWEIT	HSBC Bank Middle East Limited Al Hamra Tower, Abdulaziz Al Sager Street Sharq Area Kuwait City KOEWEIT	HSBC Bank Middle East Limited Safat
LETLAND	Toegang tot de markt via Clearstream Banking S.A., Luxemburg in haar hoedanigheid van Internationale Centrale Effectenbewaarinstantie (International Central Securities Depository)	J.P. Morgan AG Frankfurt am Main
LIBANON	HSBC Bank Middle East Limited HSBC Main Building Riad El Solh, P.O. Box 11-1380 1107-2080 Beirut LIBANON	JPMorgan Chase Bank, N.A. New York
LITOUWEN	Toegang tot de markt via Clearstream Banking S.A., Luxemburg in haar hoedanigheid van Internationale Centrale Effectenbewaarinstantie (International Central Securities Depository)	J.P. Morgan AG Frankfurt am Main
LUXEMBURG	BNP Paribas Securities Services S.C.A. 60 Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxembourg LUXEMBURG	J.P. Morgan AG Frankfurt am Main
MALAWI	Standard Bank Limited, Malawi Kaomba Centre, Cnr Glyn Jones Road & Victoria Avenue, P.O. Box 1111 Blantyre MALAWI	Standard Bank PLC Blantyre
SLECHTS BEPERKTE DIENSTVERLENING.		

MARKT	SUBBEWAARDER	CORRESPONDENTBANK CONTANTEN
MALEISIË	HSBC Bank Malaysia Berhad 2 Leboh Ampang 12th Floor, South Tower 50100 Kuala Lumpur MALEISIË	HSBC Bank Malaysia Berhad Kuala Lumpur
MAURITIUS	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited HSBC Centre 18 Cyberville Ebene MAURITIUS	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Ebene
MEXICO	Banco Nacional de Mexico, S.A. Act. Roberto Medellin No. 800 3er Piso Norte Colonia Santa Fe 01210 Mexico, D.F. MEXICO	Banco Santander (Mexico), S.A. Mexico, D.F.
MAROKKO	Société Générale Marocaine de Banques 55 Boulevard Abdelmoumen Casablanca 20100 MAROKKO	Attijariwafa Bank S.A. Casablanca
NAMIBIË	Standard Bank Namibia Limited Erf 137, Standard Bank Centre, Chasie Street, Hill Top, Kleine Kuppe Windhoek NAMIBIË	The Standard Bank of South Africa Limited Johannesburg
NEDERLAND	BNP Paribas Securities Services S.C.A. Herengracht 595 1017 CE Amsterdam NEDERLAND	J.P. Morgan AG Frankfurt am Main
NIEUW-ZEELAND	JPMorgan Chase Bank, N.A.** Level 13, 2 Hunter Street Wellington 6011 NIEUW-ZEELAND	Westpac Banking Corporation Wellington
NIGERIA	Stanbic IBTC Bank Plc Plot 1712 Idejo Street Victoria Island Lagos NIGERIA	Stanbic IBTC Bank Plc Lagos
NOORWEGEN	Nordea Bank AB (publ) Essendropsgate 7 PO Box 1166 NO-0107 Oslo NOORWEGEN	Nordea Bank AB (publ) Oslo
OMAN	HSBC Bank Oman S.A.O.G. 2nd Floor Al Khuwair PO Box 1727 PC 111 Seeb OMAN	HSBC Bank Oman S.A.O.G. Seeb
PAKISTAN	Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited P.O. Box 4896 Ismail Ibrahim Chundrigar Road Karachi 74000 PAKISTAN	Standard Chartered Bank (Pakistan) Limited Karachi
PANAMA	Citibank N.A. Panama Branch Punta Pacifica, Calle Punta Darien, Torre De Las Americas, Torre B, Piso 14 PANAMA	Citibank N.A. Panama Branch Panama
PERU	Citibank del Perú S.A. Av. Canaval y Moreryra 480 Piso 3 San Isidro Lima 27 PERU	Banco de Crédito del Perú Lima 012

MARKT	SUBBEWAARDER	CORRESPONDENTBANK CONTANTEN
FILIPIJNEN	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited 7/F HSBC Centre 3058 Fifth Avenue West Bonifacio Global City 1634 Taguig City FILIPIJNEN	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Taguig City
POLEN	Bank Handlowy w. Warszawie S.A. ul. Senatorska 16 00-923 Warsaw POLEN	mBank S.A. Warsaw
PORTUGAL	BNP Paribas Securities Services S.C.A. 3, Rue d'Antin Paris 75002 FRANKRIJK	J.P. Morgan AG Frankfurt am Main
QATAR	HSBC Bank Middle East Limited Building 150, Airport Road, Doha QATAR	The Commercial Bank (P.Q.S.C.) Doha
ROEMENIË	Citibank Europe plc 145 Calea Victoriei 1st District 010072 Bucharest ROEMENIË	ING Bank N.V. Bucharest
RUSLAND	J.P. Morgan Bank International (Limited Liability Company) 10, Butyrsky Val White Square Business Centre Floor 12 Moscow 125047 RUSLAND	JPMorgan Chase Bank, N.A. New York
SAOEDI-ARABIË	HSBC Saudi Arabia Al Faisaliah Tower, Level 8, P.O. Box 51907 Riyadh 11553 SAOEDI-ARABIË	JPMorgan Chase Bank, N.A. - Riyadh Branch Riyadh
SERVIË	Unicredit Bank Srbija a.d. Rajiceva 27-29 11000 Belgrade SERVIË	Unicredit Bank Srbija a.d. Belgrade
SINGAPORE	DBS Bank Ltd 10 Toh Guan Road DBS Asia Gateway, Level 04-11 (4B) 608838 SINGAPORE	Oversea-Chinese Banking Corporation Singapore
SLOWAKIJE	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Sancova 1/A SK-813 33 Bratislava SLOWAKIJE	J.P. Morgan AG Frankfurt am Main
SLOVENIË	UniCredit Banka Slovenija d.d. Smartinska 140 SI-1000 Ljubljana SLOVENIË	J.P. Morgan AG Frankfurt am Main
ZUID-AFRIKA	FirstRand Bank Limited 1 Mezzanine Floor, 3 First Place, Bank City Cnr Simmonds and Jeppe Streets Johannesburg 2001 ZUID-AFRIKA	The Standard Bank of South Africa Limited Johannesburg
ZUID-KOREA	Standard Chartered Bank Korea Limited 47 Jongro, Jongro-Gu Seoul 03160 ZUID-KOREA Kookmin Bank Co., Ltd. 84, Namdaemun-ro, Jung-gu Seoul 100-845 ZUID-KOREA	Standard Chartered Bank Korea Limited Seoul Kookmin Bank Co., Ltd. Seoul

MARKT	SUBBEWAARDER	CORRESPONDENTBANK CONTANTEN
SPANJE	CACEIS Bank Spain, S.A.U. Parque Empresarial La Finca, Paseo Club Deportivo 1, Edificio 4, Planta 2, Pozuelo de Alarcón Madrid 28223 SPANJE	J.P. Morgan AG Frankfurt am Main
SRI LANKA	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited 24 Sir Baron Jayatillaka Mawatha Colombo 1 SRI LANKA	The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited Colombo
ZWEDEN	Nordea Bank AB (publ) Hamngatan 10 SE-105 71 Stockholm ZWEDEN	Svenska Handelsbanken Stockholm
ZWITSERLAND	UBS Switzerland AG 45 Bahnhofstrasse 8021 Zurich ZWITSERLAND	UBS Switzerland AG Zurich
TAIWAN	JPMorgan Chase Bank, N.A. 8th Floor, Cathay Xin Yi Trading Building No. 108, Section 5, Xin Yi Road Taipei 11047 TAIWAN	JPMorgan Chase Bank, N.A. Taipei
TANZANIA	Stanbic Bank Tanzania Limited Stanbic Centre Corner Kinondoni and A.H.Mwinyi Roads P.O. Box 72648 Dar es Salaam TANZANIA	Stanbic Bank Tanzania Limited Dar es Salaam
SLECHTS BEPERKTE DIENSTVERLENING.		
THAILAND	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited 14th Floor, Zone B Sathorn Nakorn Tower 90 North Sathorn Road Bangrak Silom, Bangrak Bangkok 10500 THAILAND	Standard Chartered Bank (Thai) Public Company Limited Bangkok
TRINIDAD EN TOBAGO	Republic Bank Limited 9-17 Park Street Port of Spain TRINIDAD EN TOBAGO	Republic Bank Limited Port of Spain
TUNESIË	Banque Internationale Arabe de Tunisie, S.A. Generale SA 10, Rue d'Egypte, Tunis Belvedere Tunis 1002 TUNESIË	Banque Internationale Arabe de Tunisie, S.A. Tunis
TURKIJE	Citibank A.S. Tekfen Tower, Eski Buyukdere Cad No:209 K:2, Levent Istanbul 34394 TURKIJE	JPMorgan Chase Bank, N.A. Istanbul
OEGANDA	Standard Chartered Bank Uganda Limited 5 Speke Road P.O. Box 7111 Kampala OEGANDA	Standard Chartered Bank Uganda Limited Kampala
OEKRAÏNE	PJSC Citibank 16-G Dilova Street 03150 Kiev OEKRAÏNE	PJSC Citibank Kiev JPMorgan Chase Bank, N.A. New York
SLECHTS BEPERKTE DIENSTVERLENING.		

MARKT	SUBBEWAARDER	CORRESPONDENTBANK CONTANTEN
VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN - ADX	HSBC Bank Middle East Limited Emaar Square, Level 4, Building No. 5 P.O. Box 502601 Dubai VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	The National Bank of Abu Dhabi Abu Dhabi
VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN - DFM	HSBC Bank Middle East Limited Emaar Square, Level 4, Building No. 5 P.O. Box 502601 Dubai VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	The National Bank of Abu Dhabi Abu Dhabi
VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN - NASDAQ DUBAI	HSBC Bank Middle East Limited Emaar Square, Level 4, Building No. 5 P.O. Box 502601 Dubai VERENIGDE ARABISCHE EMIRATEN	JPMorgan Chase Bank, N.A. New York
VERENIGD KONINKRIJK	JPMorgan Chase Bank, N.A. 383 Madison Avenue New York 10017 VERENIGDE STATEN Deutsche Bank AG Depository and Clearing Centre 10 Bishops Square London E1 6EG VERENIGD KONINKRIJK	JPMorgan Chase Bank, N.A. London Verschilt naargelang de valuta
VERENIGDE STATEN	JPMorgan Chase Bank, N.A. 383 Madison Avenue New York 10017 VERENIGDE STATEN	JPMorgan Chase Bank, N.A. New York
URUGUAY	Banco Itaú Uruguay S.A. Zabala 1463 11000 Montevideo URUGUAY	Banco Itaú Uruguay S.A. Montevideo
VENEZUELA	Citibank, N.A. Avenida Casanova Centro Comercial El Recreo Torre Norte, Piso 19 Caracas 1050 VENEZUELA	Citibank, N.A. Caracas
VIETNAM	HSBC Bank (Vietnam) Ltd. Centre Point 106 Nguyen Van Troi Street Phu Nhuan District Ho Chi Minh City VIETNAM	HSBC Bank (Vietnam) Ltd. Ho Chi Minh City
WAEMU - BENIN, BURKINA FASO, GUINEE-BISSAU, IVOORKUST, MALI, NIGER, SENEGAL, TOGO	Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire SA 23 Boulevard de la Republique 1 01 B.P. 1141 Abidjan 17 IVOORKUST	Standard Chartered Bank Côte d'Ivoire SA Abidjan
SLECHTS BEPERKTE DIENSTVERLENING.		
ZAMBIA	Standard Chartered Bank Zambia Plc Standard Chartered House Cairo Road P.O. Box 32238 Lusaka 10101 ZAMBIA	Standard Chartered Bank Zambia Plc Lusaka
ZIMBABWE	Stanbic Bank Zimbabwe Limited Stanbic Centre, 3rd Floor 59 Samora Machel Avenue Harare ZIMBABWE	Stanbic Bank Zimbabwe Limited Harare
SLECHTS BEPERKTE DIENSTVERLENING.		



EST. 1804

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof
1736 Senningerberg
Groothertogdom Luxemburg
Tel.: (+352) 341 342 212
Fax: (+352) 341 342 342

11 november 2021

Geachte aandeelhouder,

Schroder International Selection Fund – Digital Infrastructure (het “Fonds”)

Wij willen u op de hoogte brengen dat we de cut-off-tijd voor de handel voor het Fonds met onmiddellijke ingang wijzigen.

In het prospectus van Schroder International Selection Fund is momenteel opgenomen dat de cut-off-tijd voor de handel voor het Fonds "13:00 uur Luxemburgse tijd op de voorgaande Handelsdag" is.

Dit zal worden gewijzigd naar "13:00 uur Luxemburgse tijd op de Handelsdag".

Dit houdt in dat, indien de instructie wordt ontvangen voor de cut-off-tijd voor de handel, aandelen normaal gesproken worden uitgegeven of teruggekocht tegen de relevante Netto-inventariswaarde per aandeel vastgesteld op dezelfde dag.

Alle andere belangrijke kenmerken van het Fonds, waaronder het risico- en rendementsprofiel en de kosten, blijven ongewijzigd.

We raden aandeelhouders aan het document met essentiële beleggersinformatie (Essentiële beleggersinformatie) voor de desbetreffende aandelenklasse en het prospectus te lezen, die beschikbaar zijn op www.schroders.lu.

De ISIN-codes van de aandelenklassen waarop de wijziging betrekking heeft, zijn opgesomd in de bijlage bij deze brief.

Als u vragen hebt of meer informatie wenst over de producten van Schroders, kunt u terecht bij www.schroders.com of contact opnemen met uw lokale agentschap van Schroders, uw gebruikelijke professionele adviseur of Schroder Investment Management (Europe) S.A. op (+352) 341 342 202.

Met vriendelijke groet,

De Raad van Bestuur

Bijlage

ISIN-codes van aandelenklassen beïnvloed door de wijziging

Aandelenklasse	Valuta van de aandelenklasse	ISIN-code
A Kapitalisatie	USD	LU2388134095
A Uitkering	USD	LU2388137353
A1 Kapitalisatie	USD	LU2388137270
C Kapitalisatie	USD	LU2388137197
C Uitkering	USD	LU2388136975
E Kapitalisatie	USD	LU2388136892
I Kapitalisatie	USD	LU2388136629
I Uitkering	USD	LU2388136546
IZ Kapitalisatie	USD	LU2388136462
B Kapitalisatie	EUR Hedged	LU2388136389