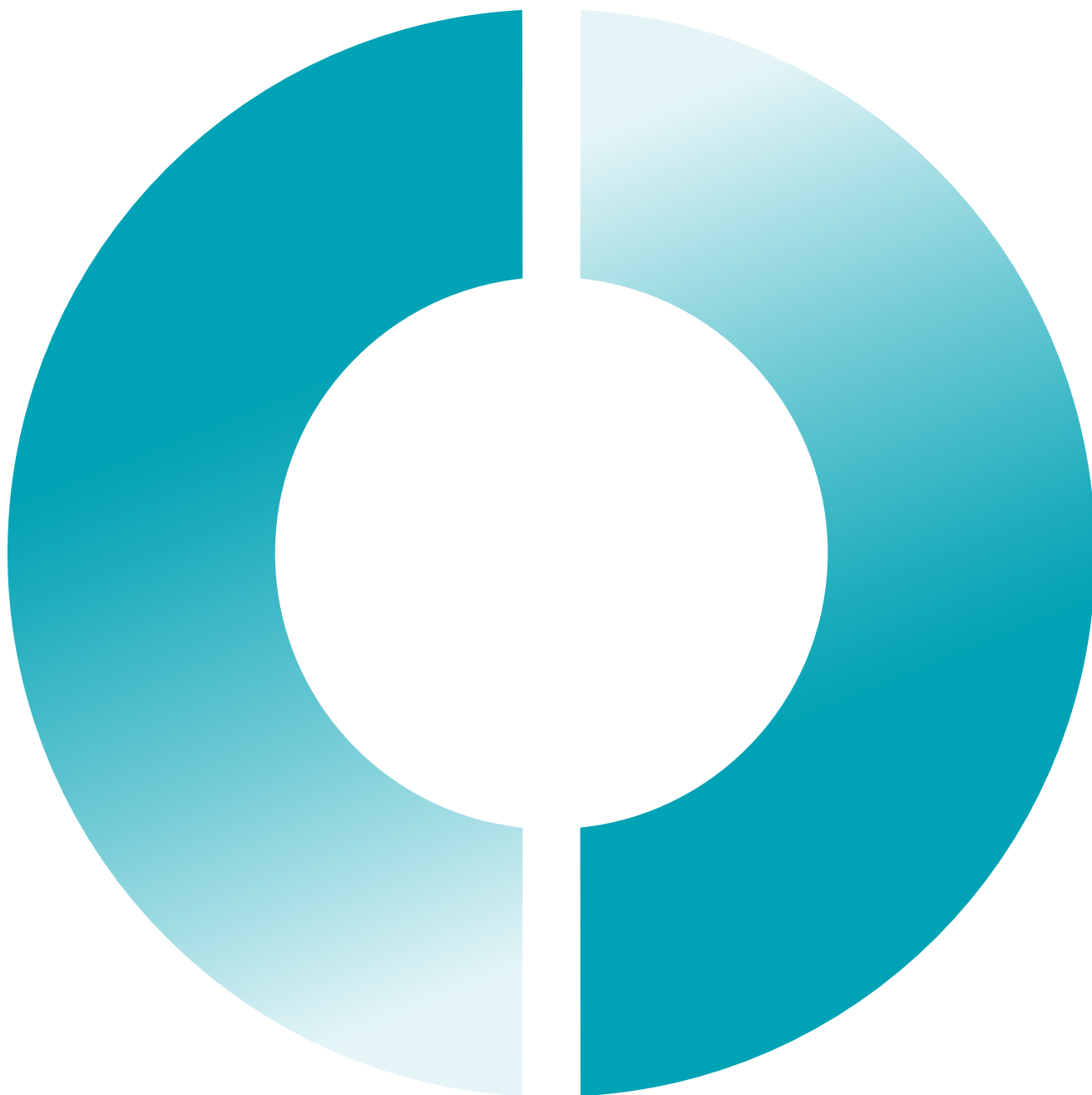


Schroder GAIA

Prospectus

December 2025

België



Schroder GAIA
(Een in Luxemburg gevestigde beleggingsvennootschap met veranderlijk
kapitaal)

Prospectus

December 2025

Belangrijke informatie

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

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

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

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

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

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

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

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 Schroders uw informatie verzamelt, gebruikt, vrijgeeft, doorgeeft en opslaat. U vindt een exemplaar van het privacybeleid op www.schroders.com/en/privacypolicy. U verklaart bij dezen dat u de inhoud van dit privacybeleid hebt gelezen en begrepen.

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.

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

Inhoud

Belangrijke informatie	5	
Definities	7	
Bestuurders	11	
Administratie	12	
Paragraaf 1	1. De Vennootschap	14
	1.1. Structuur	14
	1.2. Beleggingsdoelstellingen en -beleid	14
	1.3. Aandelen categorieën	14
Paragraaf 2	2. Handel in Aandelen	19
	2.1. Inschrijving op Aandelen	19
	2.2. Aflossing en omzetting van Aandelen	23
	2.3. Beperkingen op inschrijvingen op en omzettingen naar bepaalde Fondsen of Categorieën	25
	2.4. Berekening van de netto-inventariswaarde	25
	2.5. Opschorting of uitstel	27
	2.6. Beleid inzake markttiming en frequente handel	28
Paragraaf 3	3. Algemene informatie	30
	3.1. Administratiedetails, kosten en uitgaven	30
	3.2. Prestatievergoedingen	35
	3.3. Informatie over de Vennootschap	39
	3.4. Dividenden	40
	3.5. Belasting	41
	3.6. Vergaderingen en verslagen	44
	3.7. Gedetailleerde informatie over Aandelen	45
	3.8. SFDR en taxonomie	46
Bijlage I	Beleggingsbeperkingen	47
Bijlage II	Beleggingsrisico's	56
Bijlage III	Informatie over de Fondsen	72
	Categorie 1 – Extern beheerde Fondsen	75
	Schroder GAIA BlueTrend	75
	Schroder GAIA Contour Tech Equity	78
	Schroder GAIA Egerton Equity	81
	Schroder GAIA Oaktree Credit	84
	Schroder GAIA SEG US Equity	87
	Schroder GAIA Sirius US Equity	90
	Schroder GAIA Two Sigma Diversified	92
	Schroder GAIA Wellington Pagosa	95
	Categorie 2 – Intern beheerde Fondsen	98
	Schroder GAIA Cat Bond	99
	Schroder GAIA Helix	104
Bijlage IV	Precontractuele openbaarmakingen	109
	Schroder GAIA Cat Bond	110
	Schroder GAIA Helix	119
Bijlage V	Overige informatie	130

Definities

Kapitalisatieaandelen of ACC-Aandelen

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

Administratief agent

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

Statuten

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

Benchmark

de benchmark (in voorkomend geval) vermeld in de rubriek Prestatievergoeding van de tabel "Kenmerken van het Fonds" voor het betreffende Fonds vermeld in Bijlage III

Werkdag

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

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

Berekeningsdag

een Werkdag waarop de Intrinsieke waarde per Aandeel voor een Aandelencategorie en/of een Fonds wordt berekend, zoals voor elk Fonds wordt gedefinieerd in Bijlage III. De Beheermaatschappij kan er eveneens rekening mee houden of relevante lokale effectenbeurzen en/of Gereguleerde markten zijn geopend voor handel en vereffening, en kan dergelijke sluitingen behandelen als niet-Berekeningsdagen voor Fondsen die een aanzienlijk deel van hun portefeuille op deze gesloten effectenbeurzen en/of Gereguleerde markten beleggen

China A-Aandelen

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

China B-Aandelen

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

China H-Aandelen

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

Vennootschap

Schroder GAIA

Krediet

Compartimenten die een kredietstrategie volgen, streven ernaar één van de specifieke of alle specifieke risico's in verband met kredietinstrumenten te isoleren. De traditionele kredietrisico's bij de handel zijn: het wanbetalingsrisico, het kredietspreadrisico en het illiquiditeitsrisico. Compartimenten die deze strategie volgen, nemen doorgaans long- en shortposities in effecten met vaste of vlottende rente. Zij kunnen deze blootstelling direct verwerven en/of indirect via derivaten.

CSSF

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

Afsluitingstijdstip

het tijdstip waarop handelsinstructies uiterlijk door de Overdrachtsagent moeten zijn ontvangen om te worden uitgevoerd op een Handelsdag, zoals voor elk Fonds gedefinieerd in Bijlage III

Handelsdag

een Werkdag waarop voor een Fonds ontvangen handelsinstructies worden uitgevoerd, zoals voor elk Fonds gedefinieerd in Bijlage III. Een Werkdag waarop handelsinstructies voor een Fonds worden uitgevoerd, zal niet vallen in een periode waarin de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel van de betreffende Aandelencategorie of de Intrinsieke waarde van het betreffende Fonds is opgeschort. De Beheermaatschappij kan er eveneens rekening mee houden of relevante lokale effectenbeurzen en/of Gereguleerde markten waaraan een aanzienlijk deel van de Vennootschapsbeleggingen van het betreffende Fonds worden verhandeld zijn gesloten voor handel en vereffening, en of de onderliggende Beleggingsfondsen die een aanzienlijk deel van de activa vertegenwoordigen waarin het relevante Fonds belegt, zijn gesloten voor handel en/of de berekening van de Intrinsieke waarde per aandeel is opgeschort. De Beheermaatschappij kan besluiten om dergelijke sluitingen te behandelen als niet-Handelsdagen voor Fondsen die een aanzienlijk deel van hun portefeuille in deze gesloten effectenbeurzen en/of Gereguleerde markten en/of deze gesloten onderliggende Beleggingsfondsen 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.com

Bewaarder

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.

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

Uitkeringsaandelen

aandelen waarvan de inkomsten worden uitgekeerd

EER

Europese Economische Ruimte

In aanmerking komende staat

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

ESG

Ecologische, sociale en governancegerelateerde factoren

Door gebeurtenissen aangedreven

Compartimenten die deze strategie volgen, trachten te profiteren van de wijziging van de prijs of een verkeerde prijs van effecten in afwachting van of als reactie op bepaalde zakelijke transacties, zoals faillissementen, fusies en overnames, herstructureringen, vijandige overnames, reorganisaties, wijzigingen in de bedrijfsstrategie en andere atypische gebeurtenissen.

Tracker of ETF (Exchange-Traded Fund)

Een beursgenoteerd beleggingsfonds (waaronder, maar niet beperkt tot, een 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.

EU

Europese Unie

EUR

de Europese munt (ook 'euro')

Boekjaar

een periode van 12 maanden die eindigt op 30 september

Fonds

een specifieke portefeuille van activa en verplichtingen binnen de Vennootschap, die een compartiment van de Vennootschap vertegenwoordigt met zijn eigen netto-inventariswaarde en die wordt vertegenwoordigd door een afzonderlijke Aandelen categorie of door afzonderlijke Aandelen categorieën

GAIA

Global Alternative Investor Access

GBP

Britse pond

Wereldwijde macro

Compartimenten die deze strategie volgen, nemen beslissingen op basis van een beoordeling van de brede macro-economische context. Deze Compartimenten hebben geen beperking wat activacategorieën betreft en kunnen beleggen in activa zoals aandelen, obligaties, valuta's, derivaten en grondstoffen. Deze fondsen beleggen doorgaans indirect via derivaten.

High Water Mark

heeft de betekenis vermeld in paragraaf 3.2(A)(1)

Hurdle

de hurdle (in voorkomend geval) vermeld in de rubriek Prestatievergoeding van de tabel "Kenmerken van het Fonds" voor het betreffende Fonds vermeld in Bijlage III

Institutionele Belegger

Een belegger, gevestigd in Luxemburg of elders, in de zin van artikel 174 (2) van de Wet, waaronder:

- Institutionele Beleggers stricto sensu, zoals banken en andere professionals uit de financiële sector, verzekerings- en herverzekeringsmaatschappijen, andere ondernemingen, socialezekerheidsinstellingen en pensioenfondsen, staatsinvesteringsfondsen en officiële instellingen, die allen voor eigen rekening intekenen en de structuren die dergelijke Institutionele Beleggers opzetten voor het beheer van hun eigen vermogen;
- Kredietinstellingen en andere professionals uit de financiële sector (met inbegrip van, maar niet beperkt tot beheerders van discretionaire beleggingen) die in eigen naam, maar voor rekening van de hierboven beschreven Institutionele Beleggers beleggen, onder meer op basis van een mandaat voor discretionair beheer;
- Kredietinstellingen en andere professionals uit de financiële sector (met inbegrip van, maar niet beperkt tot beheerders van discretionaire beleggingen) die in eigen naam, maar voor rekening van niet-institutionele klanten beleggen op basis van een mandaat voor discretionair beheer;
- Instellingen voor collectieve belegging;
- Lokale autoriteiten, zoals regio's, provincies, kantons en gemeenten, voor zover zij hun eigen middelen beleggen;
- Holdingmaatschappijen en soortgelijke entiteiten waarvan de aandeelhouders institutionele beleggers zijn als omschreven in voorgaande alinea's;
- Holdingmaatschappijen en soortgelijke entiteiten waarvan de aandeelhouder(s)/eigenaar/eigenaren (een) natuurlijke persoon/personen is/zijn die redelijkerwijs kan/kunnen worden beschouwd als (een) gevorderde belegger(s) en waarvan het doel van de

holdingmaatschappij is belangrijke financiële belangen/ beleggingen aan te houden voor en natuurlijke persoon of een gezin;

- Holdingmaatschappijen en soortgelijke entiteiten die door hun structuur en activiteit een werkelijke economische betekenis hebben en belangrijke financiële belangen/beleggingen houden;
- Stichtingen die aanzienlijke andere financiële beleggingen hebben en die afzonderlijk bestaan van de begunstigen of ontvangers van hun inkomen of vermogen.

Beleggingsadviseur

Schroder Investment Management Limited

Beleggingsfonds(en)

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

Beleggingsbeheerder

enige beleggingsbeheerder die door de Beheermaatschappij wordt aangesteld voor het beheer van elk Fonds onder haar toezicht

Belegger

een inschrijver op Aandelen

Wet

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

Long/Short in aandelen

Compartimenten die deze strategie volgen, nemen doorgaans long- en shortposities in aandelen en verwante effecten waar respectievelijk een stijging of daling van de waarde van die positie wordt verwacht. Zij kunnen deze blootstelling direct verwerven en/of indirect via derivaten.

Beheermaatschappij

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

Markneutraal

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

MiFID-richtlijn

Richtlijn 2014/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014, zoals gewijzigd, betreffende markten voor financiële instrumenten

Geldmarktbeleggingen

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

Netto-inventariswaarde

de activa min de verplichtingen van het betreffende Fonds of de betreffende Aandelen categorie zoals weerspiegeld in de recentste berekeningen, uitgevoerd op een manier die overeenstemt met de basis voor de berekening van de netto-inventariswaarde in het recentste jaar- of halfjaarverslag van het betreffende Fonds

Netto-inventariswaarde per aandeel

de netto-inventariswaarde van de betreffende Aandelen categorie gedeeld door het aantal op dat moment uitgegeven Aandelen van die Aandelen categorie

OTC

over-the-counter, onderhands

Prestatieperiode

heeft de betekenis vermeld in paragraaf 3.2(A)

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 Aandelen categorie wordt aangeboden aan Beleggers

Gereguleerde markt

een markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten of een andere gereguleerde markt die gereguleerd is, regelmatig werkt, erkend is en openstaat voor het publiek in een In aanmerking komende staat

Regelgeving

Deel I van de Wet en enige huidige of toekomstige gerelateerde Luxemburgse wetten of uitvoeringsbepalingen, circulaires en standpunten van de CSSF die gelden voor ICBE's

Relatieve waarde

Compartimenten die deze strategie volgen, streven ernaar te profiteren van prijsverschillen tussen gerelateerde financiële instrumenten, door tegelijkertijd de verschillende effecten te kopen en te verkopen, teneinde winst te halen uit de 'relatieve waarde' van de twee effecten.

Rapporterend Fonds

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

Research Payment Account of RPA

met betrekking tot een Fonds, een rekening opgericht voor het aanbieden van onderzoek door derden aan de relevante Sub-beleggingsbeheerder en gefinancierd door dergelijk Fonds in overeenstemming met Artikel 13 van de Gedelegeerde Richtlijn (EU) 2017/593 van de Commissie van 7 april 2016 tot aanvulling van Richtlijn 2014/65/EU

Schroders

Schroders plc., de uiteindelijke holdingmaatschappij van de Beheermaatschappij en de Beleggingsadviseur, en haar dochterondernemingen en gelieerde ondernemingen in de hele wereld

SFDR

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

Aandeel

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

Aandelen categorie

een categorie van Aandelen met specifieke kenmerken zoals een specifieke kostenstructuur

Aandelehouder

een houder van Aandelen

Subbeleggingsbeheerder

een sub-beleggingsbeheerder die door de Beleggingsbeheerder is benoemd tot het beheren van elk Fonds onder zijn supervisie en zoals beschreven in Bijlage III

ICB

een 'instelling voor collectieve belegging' zoals gedefinieerd in de Wet

Taxonomie

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

Overdrachtsagent

de entiteit die register- en overdrachtskantoor diensten levert, HSBC Continental Europe, Luxembourg

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

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

VSA of VS

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

USD

Amerikaanse dollar

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.

Bestuurders

Voorzitter

- **Eric BERTRAND**
Non-Executive Director
Vaults 13-16
Valletta Waterfront
FRN 1914 Malta

Overige Bestuurders

- **Carla BERGARECHE**
Global Head of Financial Clients
Schroder Investment Management (Europe) S.A., Spanish
Branch
Pinar 7, 4e verdiep
28006 Madrid
Spanje
- **Tim BOOLE**
Head of Product Schroders Capital
Schroders Capital Management (Switzerland) AG
Talstrasse 11
8001 Zürich
Zwitserland
- **Yves FRANCIS**
Independent Director
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Groothertogdom Luxemburg
- **Bernard HERMAN**
Independent Director
BH Consulting S.à.r.l.
26, rue Glesener
L-1630 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg
- **Ross LEACH**
Specialist Solutions
Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londen EC2Y 5AU
Verenigd Koninkrijk
- **Hugh MULLAN**
Independent Director
5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Groothertogdom Luxemburg
- **Wim NAGLER**
Head of Insurance, EMEA
Schroder Investment Management (Europe) S.A., French
Branch
1 Rue Euler
75008 Parijs
Frankrijk

Administratie

Hoofdkantoor

5, rue Höhenhof
L-1736 Senningerberg
Groothertogdom Luxemburg

Beheermaatschappij

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

Beleggingsadviseur

Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londen EC2Y 5AU
Verenigd Koninkrijk

Beleggingsbeheerders

Contour Asset Management, LLC
99 Park Avenue, Suite 1540
New York NY 10016
Verenigde Staten

Egerton Capital (UK) LLP
Stratton House
5 Stratton Street
Londen W1J 8LA
Verenigd Koninkrijk

Oaktree Capital Management, L.P.
333 S Grand Ave, 28th Floor
Los Angeles CA 90071
Verenigde Staten

Schroder Investment Management (Switzerland) AG
Talstrasse 11
8001 Zurich
Zwitserland

Schroder Investment Management Limited
One London Wall Place
Londen EC2Y 5AU
Verenigd Koninkrijk

Schroder Investment Management (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

Select Equity Group, L.P.
380 Lafayette Street
New York, NY 10003
Verenigde Staten

Sirios Capital Management LP
One International Place
Boston MA 02110
Verenigde Staten

Systematica Investments Limited
29 Esplanade
St Helier JE2 3QA
Jersey

Two Sigma Advisers, LP¹
100 Avenue of the Americas, 16th Floor
New York NY 10013
Verenigde Staten

Two Sigma Advisers,²
100 Avenue of the Americas, 16th Floor
New York NY 10013
Verenigde Staten

Wellington Management International Limited
Cardinal Place
80 Victoria Street
Londen SW1E 5JL
Verenigd Koninkrijk

(Raadpleeg Bijlage III over het Fonds)

Sub-beleggingsbeheerders

(Raadpleeg Bijlage III over het Fonds)

Voor Egerton Capital (UK) LLP:

Egerton Capital (US), LP
One Ferry Building, Suite 225
San Francisco, CA 94111
Verenigde Staten

Voor Oaktree Capital Management, L.P.:

Oaktree Capital Management (UK) LLP
Verde, 10 Bressenden Place
Londen, SW1E 5DH
Verenigd Koninkrijk

Voor het Schroder GAIA Helix Fund:

Premier Fund Managers Ltd
Paternoster House
65 St. Paul's Churchyard
Londen EC4M 8AB
Verenigd Koninkrijk

Voor Wellington Management International Limited:

Wellington Management Company LLP

Geregistreerd adres:

251 Little Falls Drive
Wilmington, DE 19808
Verenigde Staten

Bedrijfsadres:

¹ Deze Beleggingsbeheerder stopt op 31 december 2025 met het verlenen van diensten.

² Deze Beleggingsbeheerder stopt op 1 januari 2026 met het verlenen van diensten.

280 Congress Street
Boston, MA 02210
Verenigde Staten

Wellington Management Hong Kong Limited
17F, Two International Finance Centre
8 Finance Street
Central Hong Kong

Bewaarder en Administratief agent

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
80, route d'Esch
L-1470 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg

Onafhankelijke accountants

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

Hoofdadviseur Juridische Zaken

Arendt & Medernach S.A.
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxemburg
Groothertogdom Luxemburg

Hoofdbetaalkantoor

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

Overdrachtsagent

HSBC Continental Europe, Luxembourg
18, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg
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 een of meer Aandelen categorieën 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 Aandelen categorieën 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 Aandelen categorieën binnen een Fonds te sluiten voor verdere inschrijvingen.

Bepaalde Aandelen kunnen zijn genoteerd aan de Luxemburgse effectenbeurs, alsook aan enige andere erkende effectenbeurs. Een lijst van alle Fondsen en Aandelen categorieën kan kosteloos worden verkregen op het hoofdkantoor van de Vennootschap.

1.2. Beleggingsdoelstellingen en -beleid

De Vennootschap heeft uitsluitend als doelstelling haar beschikbare middelen te beleggen in overdraagbare effecten van enigerlei aard en andere toegestane activa, met inbegrip van financiële derivaten, met als doel de beleggingsrisico's te spreiden en haar Aandeelhouders de resultaten van het beheer van haar portefeuilles te kunnen bieden. De beleggingsstrategie van elk Fonds is gebaseerd op een alternatieve beleggingsstrategie die is ontworpen door elk van de Beleggingsbeheerders.

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, en Beleggers moeten, voordat ze beleggen, de beleggingsrisico's die zijn beschreven in Bijlage II en eventuele specifieke risico's uiteengezet in Bijlage III grondig overwegen.

1.3. Aandelen categorieën

De Bestuurders kunnen besluiten om binnen elk Fonds verschillende aandelen categorieën te creëren, waarvan de activa gezamenlijk zullen worden belegd volgens het specifieke beleggingsbeleid van het betreffende Fonds, maar waarbij er voor elke aandelen categorie een specifieke kostenstructuur, noteringsvaluta of andere specifieke kenmerken kunnen gelden. Voor elke Aandelen categorie zal

per Aandeel een afzonderlijke netto-inventariswaarde worden berekend, die als gevolg van deze variabele factoren per Aandelen categorie kan verschillen.

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 Aandelen categorie of een bepaald Fonds Uitkeringsaandelen beschikbaar zijn.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat niet alle Distributeurs Aandelen van alle Aandelen categorieën aanbieden.

Behoudens de beslissingen van de Beleggingsbeheerder worden de specifieke kenmerken van elke Aandelen categorie hierna beschreven en in Bijlage III.

Verkoopkosten

De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waarvan de Bestuurders van tijd tot tijd naar eigen goeddunken volledig of gedeeltelijk afstand kunnen doen. De instapvergoeding voor elke Aandelen categorie is vermeld in de Informatie over de Fondsen in Bijlage III.

Minimale inleg, minimale bijkomende inleg en minimumdeelneming

De minimuminleg, de minimale vervolginleg en de minimumdeelneming voor elke Aandelen categorie worden vermeld in Bijlage III. De bedragen worden vermeld in de betreffende valuta, hoewel dichtstbijzijnde equivalenten bedragen in enige andere vrij converteerbare valuta aanvaardbaar zijn. De Bestuurders kunnen van tijd tot tijd beslissen om afstand te doen van deze minima.

Specifieke kenmerken van A- en A2-Aandelen

A- en A2-Aandelen zullen verkrijgbaar zijn voor alle Beleggers. De kosten van de A- en A2-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in het Fondsoverzicht.

Specifieke kenmerken van A1-Aandelen

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 A1-Aandelen en alleen voor die Fondsen waarvoor er met die Distributeurs distributieovereenkomsten zijn gesloten. De kosten van de A1-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in het Fondsoverzicht.

Specifieke kenmerken van C- en C1-Aandelen

C- en C1-Aandelen zijn beschikbaar voor institutionele klanten zoals pensioenfondsen, staatsfondsen en officiële instellingen. C- en C1-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.

De kosten van de C- en C1-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in het Fondsoverzicht.

C1-Aandelen zijn beschikbaar voor bepaalde Distributeurs en andere Beleggers, naar eigen goeddunken van de Beheermaatschappij. C1-Aandelen zullen een hogere introductieprijs hebben dan C-Aandelen.

Specifieke kenmerken van E-Aandelen (behalve voor E-Aandelen van Schroder GAIA Egerton Equity)

E-Aandelen zijn beschikbaar voor Institutionele Beleggers, beleggingsfondsen en de distributeurs aan wie het krachtens de wet- of regelgeving, of krachtens individuele vergoedingsregelingen met hun klanten, niet toegestaan is om distributieprovisies te accepteren en te houden.

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

Zodra de totale Netto-inventariswaarde van de in een Fonds beschikbare Aandelen categorieën vanaf enige Berekeningsdag gelijk is aan of meer bedraagt dan 100.000.000 EUR, 100.000.000 USD of een equivalent bedrag in een andere valuta, of enig ander bedrag dat specifiek door de Beheermaatschappij is vastgesteld, zullen Beleggers niet langer kunnen inschrijven op de IE-Aandelen categorieën in dat Fonds. De Beheermaatschappij kan de E-Aandelen categorieën naar eigen oordeel heropenen zonder de Aandeelhouders hiervan in kennis te stellen.

De kosten van de E-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in het Fondsoverzicht.

Specifieke kenmerken van E-Aandelen van Schroder GAIA Egerton Equity

E-Aandelen van Schroder GAIA Egerton Equity zullen alleen beschikbaar zijn naar goeddunken van de Beheermaatschappij.

Specifieke kenmerken van F-Aandelen

F-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 Bestuurders kunnen van tijd tot tijd besluiten om afstand te doen van de minimuminleg, de minimale vervolginleg en de minimumdeelneming voor F-Aandelen zoals vermeld in Bijlage III. De bedragen worden vermeld in de betreffende valuta, hoewel dichtstbijzijnde equivalente bedragen in enige andere vrij converteerbare valuta aanvaardbaar zijn.

De Vennootschap zal geen F-Aandelen uitgeven aan of omzetten voor een Belegger die niet als Institutionele Belegger wordt beschouwd. De Bestuurders kunnen naar eigen goeddunken de aanvaarding van een inschrijving op F-Aandelen die zijn voorbehouden aan Institutionele Beleggers uitstellen tot de datum waarop de Overdrachtsagent voldoende bewijzen heeft ontvangen over de kwalificatie van de betreffende Belegger als Institutionele Belegger. Als op enig moment blijkt dat een houder van F-Aandelen geen Institutionele Belegger is, zullen de Bestuurders de Transferagent de opdracht geven om voor te stellen dat de betreffende houder zijn Aandelen omzet in een Aandelen categorie in het betreffende Fonds die niet is voorbehouden aan Institutionele Beleggers (op voorwaarde dat er een dergelijke Aandelen categorie met vergelijkbare kenmerken bestaat) of kunnen de Bestuurders naar eigen

goeddunken de betreffende Aandelen aflossen in overeenstemming met de bepalingen van paragraaf 2.2 "Aflossing en omzetting van Aandelen".

Specifieke kenmerken van 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 geen I-Aandelen uitgeven aan of omzetten voor een Belegger die niet als Institutionele Belegger kan worden beschouwd. De Bestuurders kunnen naar eigen goeddunken de aanvaarding van een inschrijving op I-Aandelen die zijn voorbehouden aan Institutionele Beleggers uitstellen tot de datum waarop de Overdrachtsagent voldoende bewijzen heeft ontvangen over de kwalificatie van de betreffende Belegger als Institutionele Belegger. Als op enig moment blijkt dat een houder van I-Aandelen geen Institutionele Belegger is, zullen de Bestuurders de Transferagent de opdracht geven om voor te stellen dat de betreffende houder zijn Aandelen omzet in Aandelen van een categorie in het betreffende Fonds die niet is voorbehouden aan Institutionele Beleggers (op voorwaarde dat er een dergelijke Aandelen categorie met vergelijkbare kenmerken bestaat) of kunnen de Bestuurders naar eigen goeddunken de betreffende Aandelen aflossen in overeenstemming met de bepalingen onder paragraaf 2.2 "Aflossing en omzetting van Aandelen".

Aangezien I-Aandelen onder andere zijn ontworpen om een andere kostenstructuur mogelijk te maken voor Beleggers die klanten zijn van Schroders en aan wie er direct door Schroders beheerkosten worden aangerekend, zijn er voor I-Aandelen geen beheerkosten verschuldigd uit het nettovermogen van het betreffende Fonds. I-Aandelen betalen hun evenredig deel van de vergoedingen die aan de Bewaarder en de Beheermaatschappij zijn verschuldigd, evenals andere kosten en uitgaven.

Specifieke kenmerken van IF-Aandelen

IF-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 Bestuurders kunnen van tijd tot tijd besluiten om afstand te doen van de minimuminleg, de minimale vervolginleg en de minimumdeelneming voor IF-Aandelen zoals vermeld in Bijlage III. De bedragen worden vermeld in de betreffende valuta, hoewel dichtstbijzijnde equivalente bedragen in enige andere vrij converteerbare valuta aanvaardbaar zijn.

De Vennootschap zal geen IF-Aandelen uitgeven aan of omzetten voor een Belegger die niet als Institutionele Belegger wordt beschouwd. De Bestuurders kunnen naar eigen goeddunken de aanvaarding van een inschrijving op IF-Aandelen die zijn voorbehouden aan Institutionele Beleggers uitstellen tot de datum waarop de Transferagent voldoende bewijzen heeft ontvangen over de kwalificatie van de betreffende Belegger als Institutionele Belegger. Als op enig moment blijkt dat een houder van IF-Aandelen geen Institutionele Belegger is, zullen de Bestuurders de

Transferagent de opdracht geven om voor te stellen dat de betreffende houder zijn Aandelen omzet in een Aandelen categorie in het betreffende Fonds die niet is voorbehouden aan Institutionele Beleggers (op voorwaarde dat er een dergelijke Aandelen categorie met vergelijkbare kenmerken bestaat) of kunnen de Bestuurders naar eigen goeddunken de betreffende Aandelen aflossen in overeenstemming met de bepalingen van paragraaf 2.2 "Aflossing en omzetting van Aandelen".

Specifieke kenmerken van 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 Aandelen categorie weigeren. De drempel zal worden bepaald door de Beheermaatschappij.

Beleggers moeten bij de aankoop van IZ-, IA-, IB-, IC-, ID-Aandelen van een Fonds geen distributievergoeding 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 Institutionele Belegger. Als op enig moment blijkt dat een houder van IZ-, IA-, IB-, IC- of ID-Aandelen geen Institutionele Belegger is, zullen de Bestuurders, naar eigen goeddunken, deze Aandelen omzetten naar een Aandelen categorie in het betreffende Fonds die niet is voorbehouden aan Institutionele Beleggers (op voorwaarde dat er een dergelijke Aandelen categorie met vergelijkbare kenmerken bestaat in termen van onderliggende beleggingen, maar niet noodzakelijk voor wat betreft de vergoedingen en kosten die door deze Aandelen categorie zijn verschuldigd) of de betreffende Aandelen aflossen in overeenstemming met de bepalingen onder "Aflossing en omzetting van Aandelen".

De kosten van de IZ-, IA-, IB-, IC- en ID-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in het Fondsoverzicht.

Specifieke kenmerken van K-Aandelen

K-Aandelen zullen verkrijgbaar zijn voor alle Beleggers. De kosten van de K-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in het Fondsoverzicht.

Specifieke kenmerken van N-Aandelen

N-aandelen zijn alleen beschikbaar voor bepaalde klanten van de Beleggingsbeheerder naar oordeel van de Beheermaatschappij.

Als op enig moment blijkt dat een houder van N-Aandelen geen klant is van de Beleggingsbeheerder, zullen de Bestuurders naar eigen goeddunken hun Aandelen na een kennisgevingstermijn van 30 dagen omzetten in een Aandelen categorie die niet beperkt is tot klanten van de Beleggingsbeheerder (op voorwaarde dat er een dergelijke Aandelen categorie met gelijksoortige kenmerken bestaat) of de betrokken Aandelen aflossen in overeenstemming met de bepalingen in deel 2.2 "Aflossing en Omwisseling van Aandelen". De Vennootschap zal geen N-aandelen uitgeven aan een belegger die geen klant is van de Beleggingsbeheerder. Wisselingen in N-aandelen zijn niet toegestaan.

Specifieke kenmerken van P- en PI-Aandelen

P- en PI-Aandelen brengen prestatievergoedingen in rekening en zijn alleen beschikbaar met de voorafgaande toestemming van de Beheermaatschappij.

PI-Aandelen zullen alleen beschikbaar zijn 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 Transferagent voldoende bewijzen heeft ontvangen over de kwalificatie van de betreffende Belegger als Institutionele Belegger. Als op enig moment blijkt dat een houder van PI-Aandelen geen Institutionele Belegger is, zullen de Bestuurders, naar eigen keuze, deze Aandelen omzetten naar een Aandelen categorie in het betreffende Fonds die niet is voorbehouden aan Institutionele beleggers (op voorwaarde dat er een dergelijke Aandelen categorie met vergelijkbare kenmerken bestaat in termen van onderliggende beleggingen, maar niet noodzakelijk voor wat betreft de vergoedingen en kosten die door deze Aandelen categorie zijn verschuldigd) of de betreffende Aandelen aflossen in overeenstemming met de bepalingen onder "Aflossing en omzetting van Aandelen".

De kosten van de P- en PI-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in het Fondsoverzicht.

Specifieke kenmerken van R-Aandelen

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 naar eigen goeddunken van de Beheermaatschappij worden uitgegeven in het kader van de fusie of soortgelijke activiteit. Het is houders van R-Aandelen niet toegestaan om hun belegging in R-Aandelen uit te breiden en het is hen niet toegestaan om hun R-Aandelen om te zetten in andere Aandelen categorieën. In andere

omstandigheden dan hierboven beschreven, zijn R-Aandelen niet beschikbaar voor (zowel nieuwe als bestaande) Beleggers.

Specifieke kenmerken van Schroder GAIA SEG US Equity R1, R2 en R4-aandelen

Schroder GAIA SEG US Equity R1, R2 en R4-Aandelen zijn enkel beschikbaar naar goedgevoelen van de Beheermaatschappij, voor Beleggers die aandelen hebben ontvangen op grond van een fusie of vergelijkbare activiteit met een ander fonds. Schroder GAIA SEG US Equity R1, R2 en R4-Aandelen mogen alleen in deze omstandigheden door de Beheermaatschappij worden uitgegeven in het kader van de fusie of soortgelijke activiteit. Het is houders van Schroder GAIA SEG US Equity R1, R2 en R4-Aandelen niet toegestaan om hun Schroder GAIA SEG US Equity R1, R2 en R4-Aandelen om te wisselen naar andere Aandelenklassen, maar ze kunnen hun bestaande participatie aanvullen. In andere omstandigheden dan hierboven beschreven, zijn Schroder GAIA SEG US Equity R1, R2 en R4-Aandelen niet beschikbaar voor (zowel nieuwe als bestaande) Beleggers.

Specifieke kenmerken van Schroder GAIA SEG US Equity R3 en R5-Aandelen

Schroder GAIA SEG US Equity R3 en R5-Aandelen zijn enkel beschikbaar naar goedgevoelen van de Beheermaatschappij, 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, die aandelen hebben ontvangen op grond van een fusie of vergelijkbare activiteit met een ander fonds. Schroder GAIA SEG US Equity R3 en R5-Aandelen mogen alleen in deze omstandigheden door de Beheermaatschappij worden uitgegeven in het kader van de fusie of soortgelijke activiteit. Het is houders van Schroder GAIA SEG US Equity R3 en R5-Aandelen niet toegestaan hun Schroder GAIA SEG US Equity R3 en R5-Aandelen om te wisselen naar andere Aandelenklassen, maar ze kunnen hun bestaande participatie aanvullen. In andere omstandigheden dan hierboven beschreven, zijn Schroder GAIA SEG US Equity R3 en R5-Aandelen niet beschikbaar voor (zowel nieuwe als bestaande) Beleggers.

Specifieke kenmerken van S-Aandelen

S-Aandelen zijn naar het goedgevoelen van de Beheermaatschappij alleen beschikbaar voor bepaalde klanten van de vermogensbeheeractiviteit van de Schroder-groep, voor werknemers en andere verbonden partijen van de Beleggingsbeheerder, en werknemers van de Beheermaatschappij en zijn dochterondernemingen.

Vóór de Beheermaatschappij een inschrijving op S-Aandelen kan aanvaarden van een klant van de vermogensbeheeractiviteit van de Schroder-groep, moet er tussen die klant en de vermogensbeheeractiviteit van de Schroder-groep een juridische overeenkomst zijn gesloten waarin de specifieke voorwaarden van een belegging in S-Aandelen zijn beschreven.

Als een Aandeelhouder van Aandelen van Categorie S die een klant is van de vermogensbeheeractiviteit van de Schroder-groep niet langer een klant is van de vermogensbeheeractiviteit van de Schroder-groep, komt de Aandeelhouder niet langer in aanmerking om Aandelen van Categorie S te houden, en zal de Beheermaatschappij de participatie van de Aandeelhouder verplicht omzetten in de meest gepaste Aandelen categorie van hetzelfde Fonds. Dit betekent dat Aandelen van Categorie S automatisch worden omgezet, zonder dat Aandeelhouders bij de Overdrachtsagent een omzettaanvraag hoeven in te

dienen. Daarom staan Aandeelhouders die inschrijven op Aandelen van Categorie S onherroepelijk toe dat de Beheermaatschappij namens hen Aandelen van Categorie S mag omzetten indien zij niet langer een klant zijn van de vermogensbeheeractiviteit van de Schroder-groep.

Er geldt geen minimuminleg, minimale bijkomende inleg of minimumdeelneming. Aandeelhouders moeten bij de aankoop van S-Aandelen van een Fonds geen instapvergoeding of distributievergoeding betalen. De beheervergoeding voor S-Aandelen zullen maximaal 1,5% per jaar bedragen.

Aanvragen voor inschrijvingen op Aandelen van Categorie S worden naar eigen goedgevoelen van de Beheermaatschappij geaccepteerd.

Specifieke kenmerken van X-, X1-, X2-, X3-, X4- en X5-Aandelen

X-, X1-, X2-, X3-, X4- en X5-Aandelen zullen alleen in bepaalde beperkte omstandigheden beschikbaar zijn voor bepaalde Beleggers die:

- (A) een overeenkomst met de Beheermaatschappij zijn aangegaan in verband met deze Aandelen, en
- (B) die een aanzienlijke belegging hebben in het betrokken Fonds, zoals bepaald door de Beheermaatschappij, en
- (C) Institutionele Beleggers zijn zoals pensioenfondsen, staatsfondsen en officiële instellingen zoals van tijd tot tijd kan worden beschreven in de richtlijnen of de aanbevelingen die worden uitgegeven door de CSSF, 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 X-, X1-, X2-, X3-, X4- of X5-Aandelen aanzienlijk daalt, kan de Beheermaatschappij aanvullende inschrijvingen in de betrokken Aandelen categorie weigeren. De drempel zal worden bepaald door de Beheermaatschappij.

Beleggers moeten bij de aankoop van X-, X1-, X2-, X3-, X4- of X5-Aandelen van een Fonds geen instapvergoeding betalen.

De Venootschap zal geen X-, X1-, X2-, X3-, X4- of X5-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 goedgevoelen de aanvaarding van een inschrijving op X-, X1-, X2-, X3-, X4- of X5-Aandelen die zijn voorbehouden aan Institutionele Beleggers uitstellen tot de datum waarop de Overdrachtsagent voldoende bewijs 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- of X5-Aandelen geen Institutionele Belegger is, zullen de Bestuurders, naar eigen goedgevoelen, deze Aandelen omzetten in een Aandelen categorie in het betreffende Fonds die niet is voorbehouden aan Institutionele Beleggers (op voorwaarde dat er een dergelijke Aandelen categorie met vergelijkbare kenmerken bestaat voor wat betreft onderliggende beleggingen, maar niet noodzakelijk voor wat betreft de vergoedingen en kosten die door deze

Aandelencategorie verschuldigd zijn) of de betreffende Aandelen aflossen in overeenstemming met de bepalingen onder 'Aflossing en omzetting van Aandelen'.

De kosten van de X, X1, X2, X3, X4 en X5-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in het Fondsoverzicht.

Specifieke kenmerken van Y-, Y1-, Y2-, Y3-, Y4- en Y5-aandelen

Y-, Y1-, Y2-, Y3-, Y4 en Y5-Aandelen zullen alleen beschikbaar zijn via bepaalde Distributeurs met de voorafgaande toestemming van de Beheermaatschappij voor bepaalde klanten van Schroder. Beleggers moeten bij de aankoop van Y-, Y1-, Y2-, Y3-, Y4 en Y5-Aandelen van een fonds geen instapvergoeding of distributiekosten betalen. Aanvragen voor inschrijvingen op Y-, Y1-, Y2-, Y3-, Y4- en Y5-aandelen worden naar eigen goeddunken van de Beheermaatschappij geaccepteerd. De beheervergoeding voor Y-, Y1-, Y2-, Y3-, Y4- en Y5-aandelen zullen maximaal de beheervergoeding van het overeenstemmende A-aandeel van het betrokken fonds zijn.

Valuta- en afdekkingsbeleid

Indien beschikbaar kunnen de bovenstaande Aandelencategorieën worden aangeboden in verschillende valuta's (elk een 'Referentievaluta'), naar keuze van de Bestuurders. Een Aandelencategorie kan een Aandelencategorie met valuta-aanduiding of valuta-afdekking zijn en dat zal voor de Aandelencategorie duidelijk worden gemaakt. Aandelencategorieën met valuta-afdekking worden aangeboden in een andere valuta dan de Fondsvaluta, met uitzondering van de BRL Hedged-Aandelencategorie, die luidt in de Fondsvaluta

Het doel van een afgedekte Aandelencategorie 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, via haar aanbieder van valutaoverlaydiensten, de afgedekte posities op ieder waarderingstijdstip controleren om zeker te stellen dat (i) overafgedekte posities niet meer bedragen dan 105% van de netto-inventariswaarde van de afgedekte Categorieën en (ii) onderafgedekte posities niet minder bedragen dan 95% van het deel van de netto-inventariswaarde van de afgedekte Categorieën dat moet worden afgedekt tegen het valutarisico.

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

BRL Hedged-Aandelencategorieën 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-Aandelencategorieën met het gebruik van contante valutacontracten op hun eigen niveau om hun beleggers een volledige belegging met valuta-afdekking van de BRL te bieden. Enige winsten of verliezen en enige kosten en uitgaven als gevolg van deze afdekkingstransacties worden uitsluitend weerspiegeld in de netto-inventariswaarde van de BRL Hedged-Aandelencategorie.

Bevestiging van alle beschikbare Fondsen en Aandelencategorieën, met inbegrip van de valuta's en afdekkingen, en een bijgewerkte lijst van de Aandelencategorieën met een besmettingsrisico, zijn op verzoek verkrijgbaar ten kantore van de Beheermaatschappij.

Afgedekte Aandelencategorieën streven naar prestaties die vergelijkbaar zijn met die van equivalente Aandelencategorieën in de Fondsvaluta. Er kan echter geen zekerheid worden geboden dat de gehanteerde afdekkingsstrategieën effectief zullen zijn om rendementsverschillen te leveren die alleen de voor kosten gecorrigeerde renteverschillen weerspiegelen.

Indien Aandelencategorieën worden afgedekt, worden de gevolgen van deze afdekking weerspiegeld in de netto-inventariswaarde en dus ook in het rendement van die additionele Aandelencategorie. Evenzo zullen enige kosten die voortvloeien uit dergelijke afdekkingstransacties (inclusief afdekkingskosten van maximaal 0,03% ten gunste van de Beheermaatschappij of haar gedelegeerde) worden gedragen door de Aandelencategorie waarvoor ze zijn gemaakt.

Ontvangen zekerheden in verband met valuta-afdekkingstransacties (en in het bijzonder valutatermijntransacties) namens Aandelencategorieën met valuta-afdekking, kunnen in overeenstemming met het toepasselijke beleggingsbeleid en de beperkingen van de Fondsen worden herbelegd.

Merk op dat deze afdekkingstransacties 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 Aandelencategorie 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-Aandelencategorie, dat de gehanteerde valuta-afdekking de valutablootstelling aan de BRL volledig zal elimineren.

De Beheermaatschappij zal haar activiteiten in verband met het valuta- en afdekkingsbeleid die in dit Prospectus worden beschreven, volledig of gedeeltelijk delegeren aan HSBC Bank Plc als haar aanbieder van valutaoverlaydiensten.

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 het in Bijlage III vermelde Afsluitingstijdstip door de Overdrachtsagent zijn ontvangen, dan worden de inschrijvingsinstructies uitgevoerd op de Handelsdag en worden Aandelen normaliter uitgegeven tegen de betreffende Netto-inventariswaarde per Aandeel, zoals gedefinieerd onder "Berekening van de netto-inventariswaarde", die op de Handelsdag is vastgesteld (plus enige toepasselijke instapvergoeding). Voor ingevulde aanvraagformulieren die na het Afsluitingstijdstip worden ontvangen, worden de instructies normaliter uitgevoerd op de volgende Handelsdag en worden Aandelen uitgegeven tegen de netto-inventariswaarde per Aandeel die wordt berekend op de daarmee geassocieerde Berekeningsdag (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 correspondentie met de Beheermaatschappij, de Overdrachtsagent of een Distributeur worden vermeld.

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

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

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

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 Berekeningsdag. 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.

Raadpleeg Bijlage III voor meer informatie over het Afsluitingstijdstip en de handelsfrequentie voor elk Fonds.

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 die de betalingsperiode die is vermeld in Bijlage III, of de betalingsperiode die door de Beheermaatschappij is goedgekeurd, niet overschrijdt. Niet-Handelsdagen of niet-Berekeningsdagen voor een Fonds die binnen de vereffeningperiode vallen, worden niet in aanmerking genomen bij de berekening van de vereffeningdatum. Als banken op de vereffeningdatum niet zijn geopend voor handel in het land van de vereffeningvaluta, dan vindt de vereffening plaats op de eerstvolgende Werkdag waarop die banken zijn geopend. De betaling dient op de vereffeningdatum uiterlijk om 17.00 uur op de juiste bankrekening te zijn ontvangen, zoals vermeld in de betalingsinstructies. Betalingen die na dit tijdstip worden ontvangen, kunnen worden beschouwd als betalingen die zijn vereffend op de volgende Werkdag waarop de bank open is. Als de betaling niet binnen de aangewezen termijn plaatsvindt, kan een inschrijvingsaanvraag vervallen en worden geannuleerd op kosten van de aanvrager of zijn/haar financiële tussenpersoon. Indien de transactie op de vereffeningdatum niet correct is betaald, kan de Vennootschap besluiten om een rechtszaak aan te spannen tegen de in gebreke blijvende Belegger of zijn/haar financiële tussenpersoon, of om enige kosten of verliezen die door de Vennootschap, de Beheermaatschappij of de Overdrachtsagent zijn geleden, in mindering te brengen op een gedeeltelijke vereffening of enige bestaande deelneming van de aanvrager in de Vennootschap. Er zal geen rente zijn verschuldigd op geld dat aan de Belegger moet worden terugbetaald en dat door de Beheermaatschappij of de Overdrachtsagent wordt gehouden in afwachting van de bevestiging van een transactie.

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

Betalingen in contanten worden niet geaccepteerd. Betalingen door derden worden alleen aanvaard indien de Vennootschap hiermee instemt. Betalingen moeten normaal worden verricht in de valuta van de betreffende Aandelen categorie. Op verzoek van de Belegger biedt de Transferagent echter een valutawisseldienst voor inschrijvingen namens de Vennootschap.

Valutawisseldienst

Betalingen van en aan de Aandeelhouder moeten normaal worden verricht in de valuta van de betreffende Aandelen categorie. Als de Aandeelhouder echter een andere valuta selecteert dan de valuta van de betreffende Aandelen categorie voor een betaling aan of van de Vennootschap, zal dit worden beschouwd als een verzoek van de Aandeelhouder aan de Transferagent die optreedt namens de Vennootschap om een valutawisseldienst aan te bieden aan de Aandeelhouder voor dergelijke betaling. Meer informatie over de toepasselijke kosten bij valutawisseltransacties, die worden ingehouden door de Transferagent, is op verzoek verkrijgbaar bij de Transferagent die optreedt namens de Vennootschap. De valutawisselkosten en andere gerelateerde onkosten zijn ten laste van de betreffende Belegger.

Prijsinformatie

De netto-inventariswaarde per Aandeel van één of meer Aandelen categorieën wordt 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.com en ze kan worden verkregen op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Noch de Vennootschap, noch de Distributeurs zijn aansprakelijk voor eventuele fouten in de publicatie of voor de niet-publicatie van de netto-inventariswaarde per Aandeel.

Raadpleeg Bijlage III voor informatie over wanneer de prijzen voor elk Fonds beschikbaar zullen worden gemaakt.

Types Aandelen

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

Algemeen

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

De Beheermaatschappij kan met bepaalde Distributeurs overeenkomsten hebben gesloten in het kader waarvan zij instemmen om op te treden als financiële tussenpersonen voor Beleggers die via hun faciliteiten inschrijven op Aandelen, of om voor dergelijke Beleggers tussenpersonen aan te stellen. In die hoedanigheid kan de Distributeur als financiële tussenpersoon namens individuele Beleggers inschrijvingen, omzettingen en aflossingen van Aandelen uitvoeren, en verzoeken dat dergelijke transacties op naam van de financiële tussenpersoon worden geregistreerd in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap. De Distributeur of financiële tussenpersoon voert diens eigen

administratie en verstrekt de Belegger informatie over de 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 financiële tussenpersoon. Tenzij door de lokale wetgeving anderszins is bepaald, heeft elke Aandeelhouder die Aandelen houdt op een financiële tussenpersoonrekening 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 onder eigen naam is ingeschreven in het aandeelhoudersregister. Als een Belegger in de Vennootschap belegt via een Distributeur of een financiële tussenpersoon die in eigen naam maar voor rekening van de Belegger in de Vennootschap belegt, is het voor de Belegger misschien niet altijd mogelijk om bepaalde rechten als Aandeelhouder direct ten aanzien van de Vennootschap uit te oefenen of vergoed te worden in geval van fouten bij de berekening van de Netto-inventariswaarde en/of niet-naleving van de beleggingsregels en/of andere fouten op het niveau van het Fonds. Beleggers wordt geadviseerd om advies in te winnen over hun rechten.

Inschrijvingen in natura

De Raad van Bestuur kan van tijd tot tijd aanvaarden dat er op Aandelen wordt ingeschreven via een inbreng in natura van effecten of andere activa die door het betreffende Fonds zouden kunnen worden verworven volgens zijn beleggingsbeleid en -beperkingen. Dergelijke inschrijvingen in natura dienen plaats te vinden tegen de netto-inventariswaarde van de ingebrachte activa, berekend in overeenstemming met de regels die zijn beschreven in paragraaf 2.4 hierna, en zullen het voorwerp uitmaken van een accountantsverslag dat, op kosten van de inschrijver, wordt opgesteld in overeenstemming met de vereisten van de Luxemburgse Wet. Indien de Vennootschap niet de volle en onbezwaarde eigendom van de ingebrachte activa ontvangt, kan de Vennootschap besluiten om een rechtszaak aan te spannen tegen de in gebreke blijvende Belegger of zijn/haar financiële tussenpersoon, of om eventuele kosten of verliezen die door de Vennootschap of de Beheermaatschappij zijn geleden, in mindering te brengen op de bestaande deelneming van de aanvrager in de Vennootschap.

Antiwitwasprocedures

In navolging van internationale normen, Luxemburgse wetten en voorschriften (met inbegrip van, maar niet beperkt tot de wet van 12 november 2004 betreffende de strijd tegen witwaspraktijken en de voorkoming van financiering van terrorisme, zoals gewijzigd, en de Groothertogelijke Verordening van 1 februari 2010 die nadere details geeft inzake een aantal bepalingen van de gewijzigde wet van 12 november 2004 en CSSF-verordening 12/02 van 14 december 2012 betreffende de strijd tegen witwaspraktijken en de voorkoming van financiering van terrorisme) zijn er aan de Vennootschap 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 deze procedures en de permanente due diligence gedelegeerd in overeenstemming met de Luxemburgse wetten en voorschriften. Om deze vereiste te vervullen, kunnen de Beheermaatschappij en/of de

Overdrachtsagent verzoeken om alle informatie en ondersteunende documenten die zij nodig acht, met inbegrip van informatie over economische eigendommen, de herkomst van geld en de oorsprong van vermogen. De Beheermaatschappij en/of Transferagent kan in ieder geval op elk moment aanvullende documenten eisen om te voldoen aan de toepasselijke wettelijke en reglementaire vereisten.

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

In overeenstemming met artikel 3 van de CSSF-verordening 12/02 van 14 december 2012 betreffende de strijd tegen witwaspraktijken en de voorkoming van financiering van terrorisme, zoals gewijzigd door de CSSF-verordening 20-05, zal een versterkte due diligence worden toegepast op de grensoverschrijdende tussenpersonen van het bedrijf. 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 correct en up-to-date blijven.

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 van de Vennootschap zijn in ruime mate beschikbaar, en de Beheermaatschappij verbindt zich ertoe dat deze 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 Aandelen categorie, en zijn niet bedoeld om beperkt te zijn tot specifieke Beleggers of nauw gedefinieerde groepen van Beleggers. Raadpleeg paragraaf 1.3 "Aandelen categorieën" voor details over de minimuminleg voor beleggingen en/of de Beleggerscategorieën die in aanmerking komen om bepaalde Aandelen categorieën te verwerven.

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

Beleggingsbeperkingen die gelden voor Amerikaanse Beleggers

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

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

Beleggingsbeperkingen die gelden voor Canadese Beleggers

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

De Beheermaatschappij is in geen enkele hoedanigheid geregistreerd in enig rechtsgebied in Canada en geniet mogelijk een of meer vrijstellingen van verschillende registratievereisten in bepaalde Canadese rechtsgebieden. Mogelijk moet een Canadese ingezetene Belegger niet alleen een 'geaccrediteerde belegger' zijn, maar ook een 'toegestane cliënt'. Als een Canadese ingezetene Belegger, of een Belegger die na de aankoop van Aandelen van de Vennootschap een Canadese ingezetene is geworden, een 'toegestane cliënt' moet zijn en niet of niet langer in aanmerking komt als een 'toegestane cliënt', dan zal de Belegger niet in staat zijn om enige aanvullende Aandelen van de Vennootschap te kopen en wordt hij mogelijk verplicht om zijn uitstaande Aandelen af te lossen.

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

Beleggingsbeperkingen voor Hongkongse beleggers

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

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

Daarnaast mag het Prospectus van dergelijke niet-goedgekeurde Fondsen enkel worden gedistribueerd, doorgestuurd of vrijgegeven aan personen die 'professionele beleggers' zijn krachtens de SFO (en enige regels die daaronder zijn opgesteld) of zoals anders toegestaan volgens de Hongkongse wetten.

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

Beleggingsbepalingen die gelden voor Indiase Beleggers

Dit Prospectus is niet opgesteld in de vorm van een prospectus of een verklaring ter vervanging van een prospectus overeenkomstig de bepalingen van de (Indiase) Companies Act van 2013 en is niet of zal niet worden geregistreerd als een prospectus of verklaring ter vervanging van een prospectus krachtens deze wet. De informatie in dit document vormt geen en mag niet worden gebruikt voor of in verband met een aanbod of verzoek tot het doen van zaken of het kopen van effecten of aandelen door inwoners van India of door personen die woonachtig zijn in een ander rechtsgebied waarin een dergelijk aanbod of verzoek niet is toegestaan, noch aan personen aan wie het onwettig is om een dergelijk aanbod of verzoek te doen. Voor Fondsen die als Foreign Portfolio Investors (buitenlandse portefeuillebeleggers) onder de Securities and Exchange Board of India (Foreign Portfolio Investors) Regulations, 2019 (de 'SEBI-verordening') vallen en die meer dan 50% van hun vermogen in Indiase effecten kunnen beleggen, mag dit Prospectus niet direct of indirect worden verspreid in India of aan inwoners van India, en worden de belangen niet aangeboden en mogen deze niet direct of indirect worden verkocht in India of aan of ten behoeve van inwoners van India. De nauwkeurigheid of geschiktheid van dit Prospectus is niet bevestigd door een regelgevende instantie in India. Inschrijving op aandelen in de fondsen die op grond van de SEBI-verordening als Foreign Portfolio Investors (buitenlandse portefeuillebeleggers) kwalificeren, wordt aanvaard van of gehouden door: (a) een ingezetene van India; (b) een niet-ingezetene van India; (c) een overzeese staatsburger van India; of (d) een persoon die wordt aangestuurd door een van de onder (a) tot en met (c) genoemde personen; of (e) een persoon van wie de uiteindelijk gerechtigde - India een van de onder (a) tot en met (c) genoemde personen is. Dit is onderhevig aan goedkeuring van de Raad van Bestuur of de Beheermaatschappij. Deze voorwaarde geldt zowel voor personen die momenteel onder de bovenstaande categorieën (a) tot en met (e) vallen als voor personen die daar in de toekomst onder zullen vallen.

'Uiteindelijk gerechtigde - India' betekent:

- (A) indien de Aandeelhouder een vennootschap is, natuurlijke persoon of personen die alleen of samen handelen, of via een of meer rechtspersonen:
- (1) een meerderheidsbelang hebben, d.w.z. eigenaar van of recht op meer dan 10% van de aandelen of het kapitaal of de winst van de vennootschap, of
 - (2) zeggenschap uitoefenen (d.w.z. onder andere het recht om de meerderheid van de leden van de raad van bestuur te benoemen of om controle uit te oefenen over de beheers- of beleidsbeslissingen, hetzij individueel, gezamenlijk, direct of indirect, bijvoorbeeld via aandelenbezit, beheerrechten, aandeelhoudersovereenkomsten of stemovereenkomsten, of op enige andere wijze) via andere middelen;
- (B) indien de Aandeelhouder een vennootschap onder firma is, elke natuurlijke persoon (personen) die, hetzij alleen of gezamenlijk, hetzij via een of meer rechtspersonen: is eigenaar van of heeft recht op meer dan 10% van het kapitaal of de winst van de vennootschap, of die op andere wijze zeggenschap uitoefent (bijv. het recht om inspraak te hebben op beheer- of beleidsbeslissingen) via andere middelen. Indien de vennootschap een vennootschap onder firma/commanditaire vennootschap is, zal de uiteindelijk gerechtigde worden geïdentificeerd op basis van eigendom of recht op eigendom, en op basis van zeggenschap;
- (C) indien de Aandeelhouder een niet-ingeschreven vereniging of groep personen is: de natuurlijke persoon of personen die, alleen of gezamenlijk handelend of via een of meer rechtspersonen, is of zijn eigenaar van of heeft of hebben recht op meer dan 15% van het vermogen, het kapitaal of de winst van een dergelijke vereniging of groep personen;
- (D) indien geen natuurlijk persoon is geïdentificeerd onder (A), (B) of (C): de relevante natuurlijke persoon die een senior leidinggevende functie bij de Aandeelhouder bekleedt;
- (E) indien de Aandeelhouder een trust is: de oprichter van de trust, de trustee, de gerechtigden met een belang van 10% of meer in de trust, en elke andere natuurlijke persoon die indirect de uiteindelijk effectieve controle over de trust uitoefent.

'Niet-ingezetene van India' of 'NRI' (Non-Resident Indian) zoals de term is gedefinieerd onder regel 2 van de Foreign Exchange Management (Non-debt Instruments) Rules, 2019, wat momenteel betekent: een individu dat buiten India woont en staatsburger van India is.

'Overzeese staatsburger van India' of 'OCI' (Overseas Citizen of India) zoals de term is gedefinieerd onder regel 2 van de Foreign Exchange Management (Non-debt Instruments) Rules, 2019, wat momenteel betekent: een individu dat buiten India woont en geregistreerd staat als overzeese staatsburger van India onder artikel 7(A) van de Citizenship Act van 1955.

'PML-regels' betekent de (Indiase) Prevention of Money-laundering (Maintenance of Records) Rules, 2005.

'Ingezetene van India' of 'RI' (Resident Indian) betekent een persoon die ingezetene is van India volgens artikel 2(v) van de Foreign Exchange Management Act van 1999, wat momenteel het volgende omvat:

- (A) een persoon die meer dan 182 dagen in India heeft verbleven gedurende het voorgaande boekjaar, maar omvat niet:
- (1) een persoon die India heeft verlaten of buiten India verblijft, in beide gevallen:
 - (I) om buiten India een dienstverband aan te gaan, of
 - (II) om buiten India bedrijfsactiviteiten of een beroep uit te oefenen, of
 - (III) voor enig ander doel, onder omstandigheden die erop wijzen dat hij/zij voornemens is voor een onbepaalde periode buiten India te blijven;
 - (2) een persoon die naar India is gekomen of in India verblijft, in beide gevallen, anders dan:
 - (I) om in India een dienstverband aan te gaan, of
 - (II) om in India bedrijfsactiviteiten of een beroep uit te oefenen, of
 - (III) voor enig ander doel, onder omstandigheden die erop wijzen dat hij/zij voornemens is voor een onbepaalde periode in India te blijven;
- (B) iedere persoon of rechtspersoon die is geregistreerd of opgericht in India
- (C) een kantoor, filiaal of agentschap in India dat eigendom is van of onder zeggenschap staat van een persoon die buiten India woont
- (D) een kantoor, filiaal of agentschap buiten India dat eigendom is van of onder zeggenschap staat van een persoon die in India woont.

2.2. Aflossing en omzetting van Aandelen

Aflossingsprocedure

Aflossingsinstructies die voor een Handelsdag door de Transferagent worden geaccepteerd vóór het Afsluitingstijdstip dat is vermeld in Bijlage III, of een ander tijdstip dat de Bestuurders naar eigen goeddunken kunnen bepalen, worden normaliter op de Handelsdag uitgevoerd tegen de betreffende netto-inventariswaarde per Aandeel, zoals gedefinieerd onder "Berekening van de netto-inventariswaarde", die op de daarmee geassocieerde Berekeningsdag is berekend. Instructies die na het Afsluitingstijdstip door de Overdrachtsagent worden geaccepteerd, worden normaliter uitgevoerd op de volgende Handelsdag tegen de netto-inventariswaarde per Aandeel die wordt berekend op de daarmee geassocieerde Berekeningsdag.

Aflossingsinstructies kunnen alleen worden uitgevoerd nadat een voorgaande verbandhoudende transactie is voltooid. 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. Het volmachtformulier dat voor de Overdrachtsagent aanvaardbaar is, is op verzoek verkrijgbaar.

Aflossingsopbrengst

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

Aflossingsopbrengsten worden normaliter via bankoverschrijving of elektronische overschrijving door de Vennootschap betaald, en zullen volgens instructies plaatsvinden zonder kosten voor de Aandeelhouder, op voorwaarde dat de Vennootschap alle vereiste documenten heeft ontvangen. De vereffeningperiode voor de aflossingsopbrengsten voor elk Fonds is vermeld in Bijlage III. De aflossingsopbrengst wordt in principe uitbetaald in de valuta van de betreffende Aandelen categorie (voor de duidelijkheid: voor de BRL Hedged-Aandelen categorie is dit de valuta van het betreffende Fonds (en niet BRL)). Op verzoek van de Belegger biedt de Overdrachtsagent de Aandeelhouder echter een valutawisseldienst voor aflossingen namens de Vennootschap. Meer informatie over de toepasselijke kosten bij valutawisseltransacties, die worden ingehouden door de Transferagent, is op verzoek verkrijgbaar bij de Transferagent die optreedt namens de Vennootschap. De valutawisselkosten en andere gerelateerde onkosten zijn ten laste van de betreffende Belegger. Niet-Handelsdagen of niet-Berekeningsdagen voor een Fonds die binnen de vereffeningperiode vallen, worden niet in aanmerking genomen bij de berekening van de vereffeningdatum. Als banken op de vereffeningdatum niet zijn geopend voor handel in het land van de vereffeningvaluta van de betreffende Aandelen categorie, dan vindt de vereffening plaats op de eerstvolgende Werkdag waarop die banken zijn geopend. De Vennootschap, de Beheermaatschappij en de Overdrachtsagent zijn niet verantwoordelijk voor vertragingen of opgelopen kosten bij een bank of vereffeningssysteem waar de opbrengst wordt ontvangen, en zij zijn evenmin verantwoordelijk voor vertragingen in de betaling die kunnen plaatsvinden door de vereiste tijd voor de lokale verwerking van betalingen in bepaalde landen of door bepaalde banken.

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.

Omzettingprocedure

Een omzettingstransactie is een transactie waarbij een bestaande Aandeelhouder beslist om zijn Aandelen in een bepaalde Aandelen categorie (de 'Oorspronkelijke categorie') om te zetten in een andere Aandelen categorie (de 'Nieuwe categorie'), hetzij in hetzelfde Fonds, hetzij in een ander Fonds van de Vennootschap.

Omzettinginstructies worden door de Overdrachtsagent alleen geaccepteerd als de Nieuwe categorie beschikbaar is en als alle bevoegdheidsvereisten en/of andere specifieke

voorwaarden die met de Nieuwe categorie gepaard gaan (zoals minimuminleg en minimumdeelneming) zijn vervuld. Een omzettingstransactie wordt verwerkt als een aflossing van Aandelen van de Oorspronkelijke categorie gevolgd door een inschrijving op Aandelen in de Nieuwe categorie.

Als het Afsluitingstijdstip van de Oorspronkelijke categorie en de Nieuwe categorie en de Handelsdag en de Berekeningsdag bij een omzettingstransactie dezelfde zijn, zullen omzettingeninstructies die vóór het Afsluitingstijdstip zoals vermeld in Bijlage III door de Transferagent zijn geaccepteerd, of een ander tijdstip dat door de Bestuurders kan worden bepaald, normaliter worden uitgevoerd op de Handelsdag die geldt voor de ontvangst van de instructies, en zullen ze normaliter worden uitgevoerd op basis van de betreffende netto-inventariswaarde per Aandeel van beide Aandelen categorieën, berekend voor die Handelsdag (min toepasselijke omzettingskosten).

De volgende regels zijn echter van toepassing als de afwikkelingsperiode in de Nieuwe Categorie korter is dan die van de Originele Categorie en/of als de Originele en Nieuwe Categorieën onderhevig zijn aan verschillende Handelsdagen en/of Handelsafsluittijden, of als de netto-inventariswaarde per Aandeel beschikbaar is op andere dagen of tijdstippen; of als de Originele en Nieuwe Categorieën onderhevig zijn aan verschillende officiële feestdagen voor het fonds of officiële feestdagen voor valuta tijdens de afwikkelingscyclus:

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

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

Instructies om Aandelen om te zetten kunnen aan de Transferagent 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 Transferagent is goedgekeurd en waarbij de rekeningreferentie en het aantal Aandelen dat tussen de vermelde Aandelen categorieën 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. Het volmachtformulier dat voor de Transferagent aanvaardbaar is, is op verzoek verkrijgbaar.

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

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 netto-inventariswaarde, vóór de vaststelling van de netto-inventariswaarde per Aandeel voor die Handelsdag.

De waarde van Aandelen die na een omzetting of aflossing door een Aandeelhouder in een Aandelen categorie worden gehouden, dient over het algemeen hoger te zijn dan de minimuminleg zoals vermeld in Bijlage III.

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

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

Transactiebevestigingen zullen normaliter door de Overdrachtsagent worden verzonden op de Werkdag na de Berekeningsdag die relevant is voor die aflossings- of omzettingstransacties. Aandeelhouders dienen deze

bevestigingen onmiddellijk te controleren om na te gaan of elk detail correct is. 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.

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

2.3. Beperkingen op inschrijvingen op en omzettingen naar bepaalde Fondsen of Categorieën

Een Fonds of Aandelen categorie kan worden gesloten voor nieuwe inschrijvingen of omzettingen naar het Fonds of de Aandelen categorie als de sluiting naar het oordeel van de Beheermaatschappij noodzakelijk is om de belangen van de bestaande Aandeelhouders te beschermen. Onverminderd enige omstandigheden waarin de sluiting gepast kan zijn, betreft het omstandigheden waarbij het Fonds of een Aandelen categorie een omvang heeft bereikt waardoor de capaciteit van de markt is bereikt of waardoor het moeilijk wordt om het Fonds of de Aandelen categorie optimaal te beheren, en/of indien verdere instromen schadelijk zouden zijn voor de prestaties van het Fonds of de Aandelen categorie. Fondsen of Aandelen categorieën kunnen zonder enig bericht aan de Aandeelhouders worden gesloten voor nieuwe inschrijvingen of omzettingen als er in Bijlage III wordt vermeld dat een Fonds of een Aandelen categorie beperkt kan zijn in zijn capaciteiten. Zodra een Fonds of Aandelen categorie wordt gesloten, wordt het Fonds of de Aandelen categorie pas opnieuw geopend wanneer de omstandigheden die de sluiting noodzakelijk hebben gemaakt, naar het oordeel van de Beheermaatschappij niet langer bestaan. Een Fonds of Aandelen categorie kan worden heropend voor nieuwe inschrijvingen of wisselingen zonder de Aandeelhouders hiervan in kennis te stellen.

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

Capacity Restricted Dealing ('CRD') kan worden toegepast voor Fondsen (of Aandelen categorieën) die zijn gesloten voor nieuwe inschrijvingen of omzettingen. Beleggers die willen beleggen in een Fonds (of een Aandelen categorie) waar CRD van kracht is (behoudens onderstaande uitzondering), moeten een formulier voor Expression Of Interest ('EOI') indienen bij de Beheermaatschappij, dat te vinden is op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/funds-and-strategies/fund-administration/capacity-restricted-dealing/>. Beleggers die een geldig EOI-formulier hebben ingediend, zullen op een wachtlijst worden geplaatst. De Beheermaatschappij zal met hen contact opnemen als en wanneer er capaciteit vrijkomt. De Beheermaatschappij zal contact opnemen met de beleggers in de volgorde waarin hun EOI-formulier werd geaccepteerd. Indien er echter voor een bepaalde periode capaciteit wordt aangeboden aan het Fonds, zullen alleen beleggers die kunnen inschrijven binnen het relevante tijds kader, zoals gespecificeerd in hun EOI-formulier, worden aangeschreven in de volgorde waarin hun EOI-formulier werd geaccepteerd. Het EOI-formulier omvat

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

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

2.4. Berekening van de netto-inventariswaarde

Berekening van de netto-inventariswaarde per Aandeel

- (A) De netto-inventariswaarde per Aandeel van elke Aandelen categorie zal op de Berekeningsdag worden berekend in de valuta van de betreffende Aandelen categorie (voor de duidelijkheid: voor de BRL Hedged-Aandelen categorie is dit de valuta van het betreffende Fonds (en niet BRL)). Ze wordt berekend door de netto-inventariswaarde die aan elke Aandelen categorie kan worden toegerekend, te delen door het aantal Aandelen van die Aandelen categorie die op dat moment in omloop zijn. De resulterende som wordt afgerond tot maximaal vier decimalen.
- (B) De Bestuurders behouden zich het recht voor om toe te staan dat de netto-inventariswaarde per Aandeel van elke Aandelen categorie vaker wordt berekend dan vermeld in Bijlage III of om handelsovereenkomsten anderszins permanent of tijdelijk te wijzigen, bijvoorbeeld als de Bestuurders van oordeel zijn dat dit is vereist 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.

De volgende regels gelden voor de waardering van het totale nettovermogen:

- (1) De waarde van beschikbare of gestorte contanten, wissels en accepten en 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 (naar het oordeel van de Vennootschap) 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, financiële derivaten en activa zal worden bepaald op basis van de prijzen bij de sluiting van de markt op de Werkdag, op de effectenbeurs of een 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 financiële derivaten die niet zijn genoteerd op een officiële effectenbeurs of worden verhandeld op een andere georganiseerde markt moeten dagelijks worden onderworpen aan een betrouwbare en controleerbare waardering en moeten op initiatief van de Vennootschap op elk moment via een salderende transactie tegen hun reële waarde kunnen worden verkocht, vereffend of afgesloten. De verwijzing naar de reële waarde moet worden begrepen als een verwijzing naar het bedrag waarvoor een actief kan worden geruild of een verplichting kan worden afgewikkeld, tussen ter zake goed geïnformeerde, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn. De verwijzing naar een betrouwbare en controleerbare waardering moet worden begrepen als een verwijzing naar een waardering die niet is gebaseerd op marktnoteringen door de tegenpartij en die voldoet aan de volgende criteria:
 - (I) De basis voor de waardering is ofwel een betrouwbare actuele marktwaarde van het instrument, of, als die waarde niet beschikbaar is, een prijszettingsmodel dat gebruik maakt van een gepaste erkende methode.
 - (II) De controle van de waardering wordt als volgt uitgevoerd:
 - (a) door een geschikte derde partij die onafhankelijk is van de tegenpartij bij het OTC-derivaat, met een toereikende frequentie en op een manier die door de Vennootschap kan worden gecontroleerd;
 - (b) door een eenheid binnen de Vennootschap die onafhankelijk is van de afdeling die verantwoordelijk is voor het beheer van de activa en die daartoe over de vereiste middelen beschikt.
- (5) Deelbewijzen of aandelen in ICB's van het open-end type zullen worden gewaardeerd op basis van hun laatste beschikbare netto-inventariswaarde zoals die door die ICB's is gerapporteerd.
- (6) Liquide activa en geldmarktinstrumenten kunnen worden gewaardeerd tegen nominale waarde plus enige aangegroeide rente of op basis van de methode van de kostprijs min gecumuleerde afschrijvingen. Alle andere activa, indien dat praktisch haalbaar is, mogen op dezelfde wijze worden gewaardeerd.
- (7) Als een van de bovenvermelde waarderingsprincipes niet overeenstemt met de waarderingsmethode die gewoonlijk wordt gehanteerd op specifieke markten, of als dergelijke waarderingsprincipes niet nauwkeurig lijken om de waarde van de activa van de Vennootschap te kunnen bepalen, dan kunnen de Bestuurders te goeder trouw, op tijdelijke of permanente basis (naargelang het geval), en in overeenstemming met de algemeen aanvaarde waarderingsprincipes en -procedures andere waarderingsprincipes vaststellen.
- (8) Activa of verplichtingen in andere valuta's dan de Fondsv valuta (zoals gedefinieerd in Bijlage III) zullen worden omgerekend op basis van de relevante dagkoers volgens een bank of andere erkende financiële instelling.
- (9) De swaps worden gewaardeerd tegen hun reële waarde op basis van de onderliggende effecten (bij de sluiting van de handel of intraday) en op basis van de kenmerken van de onderliggende verplichtingen.
- (C) Als de totale transacties in Aandelen van een Fonds op enige Handelsdag resulteren in een nettostijging of -daling van Aandelen die een drempel overschrijdt die van tijd tot tijd door de Bestuurders voor dat Fonds wordt vastgesteld (die verband houdt met de kosten voor marktverhandeling voor dat Fonds), zal de netto-inventariswaarde van het Fonds worden aangepast met een bedrag (van maximaal 2% van die netto-inventariswaarde) 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 gebruik van 'swing pricing' in

het kader van haar dagelijkse waarderingsbeleid. Dit betekent dat de Beheermaatschappij in bepaalde omstandigheden de berekeningen van de netto-inventariswaarde per Aandeel zal aanpassen om de impact van transactie- en andere kosten die de Fondsen maken bij de aankoop of verkoop van beleggingen tegen te gaan op momenten waarop deze geacht worden aanzienlijk te zijn. Bij de berekening van dergelijke aanpassingen kan rekening worden gehouden met enige provisie voor de impact van de geschatte marktspreeds (bied-laatspread van onderliggende effecten), heffingen (bijvoorbeeld transactieheffingen) en kosten (bijvoorbeeld vereffeningskosten of handelsprovisies) en andere handelskosten met betrekking tot de aanpassing 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 prijszettingcomité van de Schroders Group verstrekt de Beheermaatschappij aanbevelingen over het geschikte niveau van de verwateringsaanpassing en het niveau van de drempel die de toepassing van swing pricing in een Fonds moet triggeren. De Beheermaatschappij blijft uiteindelijk verantwoordelijk voor dergelijke prijszettingsovereenkomsten.

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

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

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

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

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 netto-inventariswaarde per Aandeel van het betrokken Fonds op enige Handelsdag. In ongewone of buitengewone

marktomstandigheden (zoals aanzienlijke marktvolatiliteit, marktverstoring of aanzienlijke economische krimp, een terroristische aanval of oorlog (of andere vijandelijkheden), een pandemie of andere gezondheids crisis, of een natuurramp), kan de Beheermaatschappij besluiten om, op tijdelijke basis, de netto-inventariswaarde van een Fonds met meer dan 2% te verhogen wanneer een dergelijke beslissing gerechtvaardigd is als zijnde in het belang van de aandeelhouders. Een dergelijke beslissing om de Netto-inventariswaarde met meer dan 2% te verhogen zal worden gepubliceerd op de volgende website: www.schroders.com.

De Vennootschap past deze verwateringsprincipes momenteel toe op al zijn Fondsen.

Algemeen

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

2.5. Opschorting of uitstel

- (A) Als de totale waarde van de aflossings- en omzettingeninstructies voor een Handelsdag meer dan 5% is van de totale waarde van de uitgegeven Aandelen van een Fonds, dan kunnen de Bestuurders verklaren dat de aflossing van een deel of alle Aandelen van meer dan 5% waarvoor een aflossing of omzetting is aangevraagd, zal worden uitgesteld tot de volgende Handelsdag. Dergelijke uitgestelde instructies worden gewaardeerd tegen de netto-inventariswaarde per Aandeel die geldt op die Handelsdag. Op die Handelsdag zullen uitgestelde aanvragen met voorrang worden verwerkt op latere aanvragen, en in de volgorde waarin de aanvragen aanvankelijk door de Overdrachtsagent zijn ontvangen.
- (B) De Vennootschap behoudt zich het recht voor om de periode voor de betaling van aflossingsopbrengsten te verlengen tot een periode van maximaal dertig Werkdagen 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 is belegd, of in uitzonderlijke omstandigheden waarin de liquiditeit van een Fonds niet volstaat om aan de aflossingsaanvragen te voldoen.
- (C) De Vennootschap kan de berekening van de netto-inventariswaarde per Aandeel van een Aandelencategorie in een Fonds en de uitgifte en aflossing van Aandelen in dat Fonds opschorten of uitstellen, evenals het recht om Aandelen van een Aandelencategorie in een Fonds om te zetten in Aandelen van dezelfde Aandelencategorie van hetzelfde Fonds of van een ander Fonds:
 - (1) tijdens een periode waarin een van de voornaamste effectenbeurzen of een andere Gereguleerde markt waaraan een aanzienlijk deel van de beleggingen van de Vennootschap van de betreffende Aandelencategorie op dat moment genoteerd is, gesloten is, of waarin de handel is beperkt of opgeschort; of
 - (2) tijdens een periode waarin de berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel van en/of de aflossingen in de onderliggende beleggingsfondsen

die een aanzienlijk deel van de activa van het betreffende Fonds vertegenwoordigen, is opgeschort; of

- (3) tijdens een periode waarin er een noodsituatie bestaat als gevolg waarvan de vervreemding of de waardering van beleggingen van het betreffende Fonds door de Vennootschap praktisch niet haalbaar is; of
 - (4) in geval van een storing in de communicatiemiddelen die normaliter worden gebruikt voor de bepaling van de prijs of waarde van beleggingen van de Vennootschap of van de huidige prijzen of waarden op een effectenbeurs; of
 - (5) indien om enige reden de prijzen van een belegging die eigendom is van een klasse redelijkerwijs, onmiddellijk of nauwkeurig kunnen worden vastgesteld; of
 - (6) tijdens een periode waarin de Vennootschap niet in staat is om middelen te repatriëren om betalingen te verrichten voor de aflossing van die Aandelen, of waarin een overdracht van middelen voor de verkoop of aankoop van beleggingen of verschuldigde betalingen op aflossingen van die Aandelen naar het oordeel van de Bestuurders niet tegen de normale wisselkoersen kan worden uitgevoerd; of
 - (7) als de Vennootschap of een Fonds of een Aandelen categorie wordt ontbonden of mogelijk wordt ontbonden op of na de datum waarop de aandeelhoudersvergadering is aangekondigd waarop een besluit zal worden voorgesteld om de Vennootschap of het betreffende Fonds of de betreffende Aandelen categorie te ontbinden; of
 - (8) 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 bepaalde Aandelen categorie kunnen worden toegerekend voor de opstelling of het gebruik van een waardering of de uitvoering van een latere of volgende waardering; of
 - (9) tijdens omstandigheden waarin, als dit niet werd gedaan, dit ertoe zou leiden dat de Vennootschap of haar Aandeelhouders een belastingverplichting oplopen of andere geldelijke nadelen zouden lijden, of andere nadelige gevolgen ervaren; of
 - (10) gedurende een periode waarin zich omstandigheden voordoen die de schorsing van de bescherming van aandeelhouders in overeenstemming met de wet zou rechtvaardigen.
- (D) De opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde per Aandeel van enig Fonds of enige Aandelen categorie heeft geen invloed op de waardering van andere Fondsen of Aandelen categorieën, tenzij deze Fondsen of Aandelen categorieën 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 Beheermaatschappij 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.

2.6. 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 Aandelen categorieën (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 Aandelen categorieën (ongeacht of dergelijke transacties op enig moment afzonderlijk of hoofdelijk worden uitgevoerd door een of meer personen) die vanwege hun frequentie of omvang resulteren in een zodanige stijging van de operationele kosten van het Fonds waarvan redelijkerwijs zou kunnen worden gemeend dat ze schadelijk is voor de belangen van de andere Aandeelhouders van het Fonds.

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

- De Beheermaatschappij kan Aandelen combineren die onder gezamenlijke eigendom of zeggenschap vallen om te bepalen of een persoon of een groep van personen kan worden beschouwd als zijnde betrokken bij praktijken van markttiming.
- Dienovereenkomstig behouden de Bestuurders en/of de Beheermaatschappij zich het recht voor om de Overdrachtsagent de opdracht te geven om een aanvraag tot omzetting van en/of inschrijving op Aandelen te weigeren die afkomstig is van Beleggers die de Bestuurders beschouwen als personen die praktijken als markttiming of frequente handel hanteren.
- Als een Fonds hoofdzakelijk is belegd in markten die op het tijdstip waarop het Fonds wordt gewaardeerd, zijn gesloten voor handel, kunnen de Bestuurders in perioden van marktvolatiliteit en in afwijking op de hierboven vermelde bepalingen onder "Berekening van de netto-inventariswaarde", de Beheermaatschappij de opdracht geven om toe te staan dat de netto-inventariswaarde per Aandeel wordt aangepast om de reële waarde van de beleggingen van het Fonds op het waarderingstijdstip nauwkeuriger te weerspiegelen.

Als de Bestuurders van oordeel zijn dat er een belangrijke gebeurtenis heeft plaatsgevonden tussen de sluiting van de markten waarop een Fonds belegt en het waarderingstijdstip, en dat die gebeurtenis een wezenlijke invloed heeft op de waarde van de portefeuille van dat Fonds, kunnen de

Bestuurders bijgevolg aan de Beheermaatschappij de opdracht geven om de netto-inventariswaarde per Aandeel aan te passen om wat beschouwd wordt als de reële waarde van de portefeuille op het waarderingstijdstip te weerspiegelen ('prijsberekening op basis van de reële waarde').

Het niveau van de aanpassing wordt gebaseerd op de wijzigingen die in een gekozen vervangingsreferentie heeft plaatsgevonden tot het waarderingstijdstip, op voorwaarde dat die wijziging de drempel die door de Bestuurders voor het betreffende Fonds is vastgesteld, overschrijdt. De vervangingsreferentie heeft gewoonlijk de vorm van een futuresindex, maar ze kan ook een mandje effecten zijn, dat naar het oordeel van de Bestuurders sterk gecorreleerd is met en representatief is voor de prestaties van het Fonds.

Als er in overeenstemming met het bovenvermelde een aanpassing wordt gedaan, wordt die consequent toegepast op alle Aandelen categorieën 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 Bestuurders 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.

De Vennootschap

De Vennootschap is verantwoordelijk voor de beslissing om Beleggingsbeheerders voor de Fondsen die niet gelieerd zijn met Schroders aan te stellen en te ontslaan. De Vennootschap wordt zowel door de Beheermaatschappij als door de Beleggingsadviseur geadviseerd over de selectie van de externe Beleggingsbeheerders. De Vennootschap heeft de Beleggingsadviseur aangesteld om advies te verstrekken over de beleggingscapaciteiten en de kredietwaardigheid van externe Beleggingsbeheerders. Daarnaast zal de Beheermaatschappij de Vennootschap advies verstrekken over de operationele capaciteiten van de externe Beleggingsbeheerders. De Beheermaatschappij kan alleen op last van de Vennootschap overeenkomsten voor beleggingsbeheer met een onafhankelijke Beleggingsbeheerder sluiten.

Beheermaatschappij

De Bestuurders hebben Schroder Investment Management (Europe) S.A. aangesteld als beheermaatschappij van de Vennootschap 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 Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., HSBC Continental Europe, Luxembourg, en HSBC plc en kan zij bepaalde marketingfuncties delegeren aan entiteiten die deel uitmaken van de Schroders-groep. HSBC Continental Europe, Luxembourg, zal met name verantwoordelijk zijn voor de functie van registerhouder zoals nader beschreven onder punt "Overdrachtsagent, registerhouder en hoofdbetaalkantoor" en voor de communicatie met de klant. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. zal verantwoordelijk zijn voor de berekening van de Netto-inventariswaarde van de Fondsen en voor de boekhoudkundige functie. De Beheermaatschappij heeft ook bepaalde managementfuncties gedelegeerd aan de Beleggingsbeheerders, zoals hiervoor en 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 de diensten van administratieagent, coördinator, domicilieagent, wereldwijde distributeur, hoofdbetaalkantoor en registerhouder en transferagent. Deze vergoedingen worden op elke Berekeningsdag berekend en op de volgende Berekeningsdag opgenomen in de netto-inventariswaarde van de Fondsen tegen een jaarlijks tarief van maximaal 0,25% op basis van de netto-inventariswaarde van het betreffende Fonds, en worden maandelijks betaald. Aangezien de vergoeding overeenstemt met een vast percentage van de netto-inventariswaarde van een Fonds, schommelt deze niet volgens 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 volledige kosten of uitgaven die de Vennootschap oploopt, of een deel daarvan, betalen, teneinde de totale kosten en uitgaven die door de beleggers in de Vennootschap, of een bepaald Fonds of een bepaalde Aandelen categorie, worden gedragen te beperken.

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

De Beheermaatschappij beheert andere instellingen voor collectieve belegging, waarvan de lijst op verzoek beschikbaar is op het hoofdkantoor van de Beheermaatschappij.

De bestuurders van de Beheermaatschappij zijn:

- Garth Taljard, Global Head of Investment Product and Multi-Asset Management, Schroder Investment Management Limited.
- Peter Hilborne, Chief Operating Officer for Global Operating Platform, Schroder Investment Management Limited
- Graham Staples, Non-Executive Director

- Finbarr Browne, Global Head of Fund Platform, Schroder Investment Management (Europe) S.A.
- Vanessa Grueneklee, Global Head of Client Service Delivery and Conducting Officer, Schroder Investment Management (Europe) S.A.
- Mike Sommer, Head of Risk and Compliance Europe and Conducting Officer, 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 vergoedingschaal 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 de Vennootschap aanbevolen beleggingstermijn, teneinde te garanderen dat het beoordelingsproces is gebaseerd op de langetermijnprestaties van de Vennootschap en haar 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-uitvoerende Bestuurders van Schroders plc. Het Vergoedingscomité komt elk jaar meerdere malen samen. 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 Oprachtingschrijving 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 <https://www.schroders.com/en/global/individual/corporate-transparency/disclosures/remuneration-disclosures>. Bij het hoofdkantoor van de Beheermaatschappij kan kosteloos een exemplaar op papier worden aangevraagd.

Beleggingsadviseur

De Bestuurders hebben Schroder Investment Management Limited aangesteld als de Beleggingsadviseur van de Vennootschap. Samen met de Beheermaatschappij verstrekt de Beleggingsadviseur advies aan de Vennootschap over de selectie en aanstelling van externe Beleggingsbeheerders. De Beleggingsadviseur stelt de externe Beleggingsbeheerders voor en informeert de Vennootschap over hun beleggingscapaciteiten en kredietwaardigheid, om de Vennootschap in staat te stellen een oordeel te vormen over de geschiktheid van een Beleggingsbeheerder om een Fonds te beheren. De Beleggingsadviseur is gelieerd met Schroders en is erkend door en staat onder het toezicht van de Financial Conduct Authority. De Beheermaatschappij zal ervoor zorgen dat het betreffende Fonds een vergoeding betaalt aan de Beleggingsadviseur voor zijn adviesdiensten.

Beleggingsbeheerders

Elk Fonds wordt beheerd door een onafhankelijke beleggingsbeheerder met een specifieke deskundigheid in het beheer van fondsen met alternatieve strategieën. Behalve Schroder Investment Management Limited en Schroder Investment Management (Switzerland) AG en Schroder Investment Management (Singapore) Ltd, die deel uitmaken van dezelfde Schroder-groep van bedrijven als de Beheermaatschappij en die van tijd tot tijd kunnen worden aangesteld als Beleggingsbeheerder, zijn geen van de Beleggingsbeheerders gelieerde ondernemingen of geassocieerde deelnemingen van de Beheermaatschappij. Ze zijn volledig onafhankelijk van Schroders. De Beheermaatschappij heeft elke Beleggingsbeheerder op last van de Vennootschap aangesteld op basis van de ervaring en expertise van de Beleggingsbeheerder in het beheer van fondsen met alternatieve strategieën, maar de Beheermaatschappij kan elke aanstelling op last van de Vennootschap onmiddellijk beëindigen indien dat in het beste belang van de Aandeelhouders is.

De Beleggingsbeheerders kunnen op discretionaire basis financiële derivaten aangaan en effecten verwerven en vervreemden van de Fondsen waarvoor zij door de Beheermaatschappij zijn aangesteld, 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 als vergoeding voor hun diensten in dit kader beheervergoedingen te ontvangen op basis van de netto-inventariswaarde van de Fondsen, zoals vermeld in Bijlage III. Bovendien hebben de Beleggingsbeheerders in bepaalde omstandigheden naar eigen goeddunken van de Beheermaatschappij mogelijk recht op de terugbetaling van een deel van hun vergoedingen voor onderzoeks- en consultancydiensten zoals uitvoeriger beschreven in Bijlage III en voor redelijke onkosten die naar behoren zijn gemaakt bij de uitvoering van hun taken. Dergelijke vergoedingen worden op elke Berekeningsdag berekend en op de volgende

Berekeningsdag opgenomen in de netto-inventariswaarde van de Fondsen, en worden maandelijks betaald. De Beleggingsbeheerders hebben ook recht op de ontvangst van een prestatievergoeding zoals uitvoeriger beschreven onder de titel "Prestatievergoedingen".

Bij de uitvoering van hun taken kunnen de Beleggingsbeheerders op eigen kosten advies inwinnen bij beleggingsadviseurs.

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.

Elke Beleggingsbeheerder kan, met voorafgaande toestemming van de Beheermaatschappij, Subbeleggingsbeheerders benoemen onder zijn volledige verantwoordelijkheid. De Beleggingsbeheerder is verantwoordelijk voor het uitbetalen van de vergoedingen voor mogelijke benoemde Sub-beheerders uit zijn eigen vergoeding.

Subbeleggingsbeheerders voor intern beheerde Fondsen

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

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

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

De lijst van Beleggingsbeheerders en Subbeleggingsbeheerders voor elk Fonds is beschikbaar op

<https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/funds-and-strategies/fund-administration/sub-delegations/> en <https://www.schroders.com/en-lu/lu/professional/funds-and-strategies/fund-administration/sub-delegations/>

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

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

Subbeleggingsbeheerders voor extern beheerde Fondsen

Behoudens enige noodzakelijke goedkeuring van een toezichthouder en de voorwaarden van de beleggingsbeheerovereenkomst kunnen Beleggingsbeheerders die geen deel uitmaken van de Schroders-groep een of meer van hun gelieerde ondernemingen aanstellen om, voor hun eigen rekening en op hun eigen verantwoordelijkheid, alle activa van het Fonds of een deel daarvan te beheren of om aanbevelingen of advies te verstrekken over enig deel van de beleggingsportefeuille. Nadere informatie over een dergelijke aanstelling wordt uiteengezet in de relevante paragraaf in Bijlage III.

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 genommerde 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, distributievergoeding, vergoeding voor aandeelhoudersdiensten en beheervergoeding of een deel daarvan te betalen.

Distributeurs mogen de Aandelen van de Vennootschap alleen verkopen als zij daarvoor de toestemming 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.

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

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ('BBH') is door de Vennootschap aangesteld als de bewaarder 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. BBH is een 'société en commandite par actions' (commanditaire vennootschap op aandelen) opgericht naar de wetgeving van het Groothertogdom Luxemburg. Het is een kredietinstelling die in Luxemburg is opgericht op 9 februari 1989. Zijn hoofdkantoor is gevestigd te 80, route d'Esch, 1470 Luxemburg. 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. BBH is een 100%-dochteronderneming van Brown Brothers Harriman & Co. ('BBH & Co.'). BBH & Co., opgericht in 1818, is een commerciële bank, opgericht als een partnership volgens de wetten voor private banking van de Amerikaanse staten New York, Massachusetts en Pennsylvania.

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. Als het gaat om activa die door hun aard niet in aanmerking komen voor bewaring, moet de verificatie van de eigendom van deze activa en de inboeking van deze activa gebeuren door de Bewaarder.

De Bewaarder zorgt ervoor 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 rekening-couranten worden geboekt op naam van (i) de Vennootschap of (ii) 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.

De Bewaarder kan de bewaring van de activa van de Vennootschap delegeren aan derden (de 'Correspondenten') met inachtneming van de voorwaarden die zijn uiteengezet in de toepasselijke wetten en regels en de bepalingen van de bewaarovereenkomst tussen de Vennootschap en Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (de

'Bewaarovereenkomst'). Met betrekking tot de Correspondenten kan de Bewaarder gebruikmaken van een proces dat erop gericht is de externe partijen met de hoogste kwaliteit te selecteren op iedere markt. De Bewaarder zal alle nodige zorgvuldigheid in acht nemen bij het kiezen en benoemen van iedere Correspondent, teneinde ervoor te zorgen dat iedere Correspondent te allen tijde over de vereiste expertise en bekwaamheid beschikt. De Bewaarder zal ook periodiek onderzoeken of de Correspondenten beantwoorden aan de toepasselijke wettelijke en regelgevingsvereisten en zal voortdurend toezicht uitoefenen over iedere Correspondent om te controleren dat de Correspondenten hun verplichtingen op correcte wijze blijven vervullen. De lijst van de voor de Vennootschap relevante Correspondenten is beschikbaar op <http://www.bbh.com/luxglobalcustodynetworklist>. Deze lijst kan van tijd tot tijd worden bijgewerkt. Zij is op schriftelijk verzoek verkrijgbaar bij de Bewaarder.

In geval van verlies van een in bewaring gehouden financieel instrument dient de Bewaarder onverwijld een financieel instrument van identiek type of het overeenstemmende bedrag aan de Vennootschap aan te leveren, 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.

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 Correspondenten heeft toevertrouwd.

De Bewaarder handhaaft een uitgebreid en gedetailleerd ondernemingsbeleid en procedures die de Bewaarder ertoe verplichten de toepasselijke wetten en regels na te leven. De Bewaarder beschikt over een beleid en procedures die het beheer van belangenconflicten regelen. Dit beleid en de procedures behandelen belangenconflicten die kunnen ontstaan bij het leveren van diensten aan de Vennootschap.

Het beleid van de Bewaarder schrijft voor dat alle wezenlijke belangenconflicten met betrekking tot interne of externe partijen onverwijld naargelang het geval worden bekendgemaakt, naar het senior management doorverwezen, geregistreerd, opgelost en/of voorkomen. Ingeval een belangenconflict niet kan worden vermeden, moet de Bewaarder doelmatige organisatorische en administratieve regelingen handhaven en toepassen teneinde alle redelijke maatregelen te nemen om naar behoren (i) belangenconflicten te melden aan de Vennootschap en de Aandeelhouders, en (ii) dergelijke conflicten te beheren en te bewaken.

De Bewaarder verstrekt informatie, training en advies aan zijn medewerkers inzake het beleid en de procedures voor belangenconflicten en zorgt ervoor dat de plichten en verantwoordelijkheden naar behoren zijn gescheiden om problemen op het gebied van belangenconflicten te voorkomen. De raad van beheerders, als algemene partner van de Bewaarder, het bevoegde management van de Bewaarder en de functies compliance, interne audit en risicobeheer van de Bewaarder houden toezicht op de naleving van het beleid en de procedures voor belangenconflicten.

De Bewaarder zal alle redelijke maatregelen nemen om potentiële belangenconflicten op te sporen en te verhelpen. Dit omvat het implementeren van een beleid voor belangenconflicten dat is afgestemd op de grootte, de complexiteit en de aard van zijn activiteiten. Dit beleid identificeert de omstandigheden die aanleiding geven of

kunnen geven tot een belangenconflict en omvat de te volgen procedures en de te nemen maatregelen om belangenconflicten te beheren. De Bewaarder handhaaft en houdt toezicht op een register voor belangenconflicten.

De Bewaarder treedt ook op als Administratief agent krachtens de voorwaarden van de administratieovereenkomst tussen de Bewaarder en de Beheermaatschappij. De Bewaarder heeft een gepaste scheiding van activiteiten ingevoerd tussen zijn functies als Bewaarder en de functies die hij uitoefent als Administratief agent, met inbegrip van escalatieprocessen en behoorlijk bestuur. Bovendien is de bewaardersfunctie hiërarchisch en functioneel gescheiden van de bedrijfseenheid voor administratie.

Er kan een risico van belangenconflicten ontstaan in situaties waar de Correspondenten een afzonderlijke handels- en/of bedrijfsrelatie kunnen hebben of aangaan met de Bewaarder in parallel met de relatie voor de bewaardelegering. In het kader van de normale bedrijfsvoering kunnen belangenconflicten ontstaan tussen de Bewaarder en de Correspondent. In gevallen waar een Correspondent een groepsrelatie met de Bewaarder heeft, verbindt de Bewaarder zich ertoe om potentiële belangenconflicten die uit deze relatie kunnen voortvloeien te identificeren en alle redelijke maatregelen te treffen om deze belangenconflicten te verhelpen.

De Bewaarder verwacht niet dat er specifieke belangenconflicten ontstaan als gevolg van een delegering aan een Correspondent. De Bewaarder zal de Raad van Bestuur en/of de Beheermaatschappij op de hoogte brengen van elk dergelijk conflict als en wanneer dat ontstaat.

Voor zover er andere potentiële belangenconflicten bestaan in verband met de Bewaarder, zijn zij geïdentificeerd, behandeld en verholpen in overeenstemming met het beleid en de procedures van de Bewaarder. Bijgewerkte informatie over de bewaarplichten van de Bewaarder en de belangenconflicten die kunnen ontstaan, is kosteloos verkrijgbaar op verzoek aan de Bewaarder.

De Bewaarder zal van de Vennootschap de vergoedingen en provisies ontvangen die in overeenstemming zijn met de gebruikelijke praktijken in het Groothertogdom Luxemburg. De vergoedingen voor bewaardiensten en transacties worden op elke Berekeningsdag berekend en op de volgende Berekeningsdag opgenomen in de netto-inventariswaarde van de Fondsen, en worden maandelijks betaald. De vergoeding die voor deze bewaardienst wordt betaald, bedraagt 0,025% per jaar van de netto-inventariswaarde van het Fonds. Voor de vergoedingen van BBH geldt een jaarlijks minimumbedrag dat wordt overeengekomen tussen BBH en de Vennootschap.

Bewaarvergoedingen kunnen van tijd tot tijd door de Bewaarder en de Vennootschap worden herzien. Voorts heeft de Bewaarder recht op terugbetaling van alle in redelijkheid gemaakte kosten die hij of zijn gedelegeerden tijdens de uitvoering van hun taken hebben gemaakt.

Administratief agent

De Beheermaatschappij heeft bepaalde administratieve functies gedelegeerd aan BBH als de Administratief agent. Vergoedingen in verband met de financiële administratie en de waardering van fondsen in het kader van BBH's capaciteit als Administratief agent, groeien aan op elke Berekeningsdag en maken deel uit van de netto-inventariswaarde van het Fonds op de volgende Berekeningsdag. Zij worden maandelijks betaald, tot maximaal 0,07% per jaar van de

netto-inventariswaarde van het Fonds. Voor de vergoedingen van BBH geldt een jaarlijks minimumbedrag dat door BBH en de Beheermaatschappij is overeengekomen.

Administratieve vergoedingen kunnen van tijd tot tijd door de Administratief agent en de Beheermaatschappij worden herzien. Daarnaast heeft de Administratief agent recht op de terugbetaling van enige redelijke uitgaven die rechtmatig hebben plaatsgevonden bij de uitvoering van zijn taken.

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

Overdrachtsagent, registerhouder en hoofdbetaalkantoor

De Beheermaatschappij heeft 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.

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, belastingadvies, makelaarsvergoedingen, beleggingsonderzoekskosten, en -uitgaven aan een Research Payment Account (rekening onderzoeksbetalingen, 'RPA') en kosten voor cashbeheerdiensten, zoals mogelijk nader toegelicht in Bijlage III, overheidsheffingen en -lasten, kosten voor de beursnotering en vergoedingen die zijn verschuldigd aan toezichthoudende 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, (eventuele) Aandelencertificaten of transactiebevestigingen, verslagen aan de Aandeelhouders, prospectussen en aanvullende documentatie, verklarende brochures en andere periodieke informatie of documentatie.

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.

Benchmark

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

De Beheermaatschappij zal schriftelijke noodplannen opstellen met de maatregelen die moeten worden genomen ingeval een benchmark wezenlijk wijzigt of niet langer wordt aangeboden. Exemplaren van een beschrijving van deze

plannen zijn kosteloos op verzoek verkrijgbaar ten kantore van de Vennootschap. 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:

Benchmarkbeheerders	Plaats	Benchmarks
SIX Financial Information AG	Zwitserland	Swiss Average Rate Overnight (SARON)

3.2. Prestatievergoedingen

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

- Bruto-inventariswaarde: het bedrag van de activa, berekend na aftrek van alle verplichtingen en kosten en vóór aftrek van de prestatievergoeding die voor de betreffende prestatieperiode moet worden betaald
- Bruto-inventariswaardeprestatie: de procentuele variatie van de Bruto-inventariswaarde gedurende de prestatieperiode
- High Water Mark: de netto-inventariswaarde per Aandeel aan het einde van de vorige Prestatieperiode waarvoor er een prestatievergoeding is betaald of is verschuldigd
- netto-inventariswaarde: het bedrag van de activa, berekend na aftrek van alle verplichtingen en kosten en vóór aftrek van de prestatievergoeding

Als tegenprestatie voor de diensten die door de respectieve Beleggingsbeheerders met betrekking tot de Fondsen worden geleverd, heeft de Beleggingsbeheerder naast een beheervergoeding mogelijk ook recht op een prestatievergoeding. Er worden twee methodes gebruikt om een prestatievergoeding te berekenen, zoals hierna beschreven, en gedetailleerde informatie over welke methode voor elk Fonds wordt gebruikt, wordt verstrekt in Bijlage III. Een prestatievergoeding wordt berekend vóór enige Verwateringsaanpassingen (zoals gedefinieerd in de paragraaf "Verwateringsaanpassingen" aan het einde van paragraaf 2.4).

Een Prestatieperiode is elk Boekjaar, met dien verstande dat:

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

De High Water Mark van een relevante Aandelen categorie zal niet opnieuw worden ingesteld tijdens de gehele looptijd van een dergelijke Aandelen categorie, tenzij aan het einde van een Prestatieperiode indien een prestatievergoeding is

betaald of betaalbaar is, tenzij anders beslist door de Bestuurders en/of de Beheermaatschappij in het belang van de Beleggers, zoals hierna uitgelegd.

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

(A) Prestatievergoedingen – Gebruik van een hurdle rate of benchmark met een High Water Mark

Het criterium waaraan moet worden voldaan opdat er een prestatievergoeding verschuldigd is, is dat de Bruto-inventariswaarde per Aandeel aan het einde van een Prestatieperiode meer moet bedragen dan:

- (1) Het High Water Mark; en
- (2) de Hurdle of de Benchmark (zoals de Vennootschap en de betreffende Beleggingsbeheerder schriftelijk zijn overeengekomen (en aan de betreffende Aandeelhouders hebben bekendgemaakt) die geldt voor die Beleggingsbeheerder en dat Fonds).

De prestatievergoeding (indien van toepassing zoals hierna berekend) is betaalbaar tijdens de maand die onmiddellijk volgt op het einde van elke Prestatieperiode. Als een Aandeelhouder bovendien al zijn Aandelen of een deel ervan vóór het einde van een Rendementsperiode aflost of omzet, wordt enige aangegroeide prestatievergoeding voor die Aandelen op die Handelsdag concreet verschuldigd en vervolgens betaalbaar aan de Beleggingsbeheerder meteen na het einde van elk kwartaal of Boekjaar (zoals overeengekomen met de betreffende Beleggingsbeheerder) volgend op de aflossing/omzetting. Voor alle duidelijkheid: op Handelsdagen waarop prestatievergoedingen concreet verschuldigd worden na de aflossing of omzetting van Aandelen, wordt het High Water Mark niet opnieuw ingesteld.

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

Als de criteria voor het verschuldigd zijn van een prestatievergoeding zoals hierboven beschreven zijn vervuld, wordt de prestatievergoeding van een Aandelen categorie op elke Werkdag (waarbij elke dergelijke Werkdag in dit kader wordt behandeld alsof het de laatste Werkdag van de Prestatieperiode was) op die Werkdag berekend en weerspiegeld in de netto-inventariswaarde van elke dergelijke Aandelen categorie op de volgende Berekeningsdag, door de betreffende vermenigvuldigingsfactor die is vermeld in de paragraaf

Prestatievergoeding van de tabel "Kenmerken van het Fonds" voor het betreffende Fonds, vermeld in Bijlage IV, toe te passen op het positieve verschil van:

- de relevante Bruto-inventariswaarde per Aandeel bepaald op dezelfde berekeningsdag; minus
- de hoogste waarde van ofwel het High Water Mark enerzijds, en de Hurdle of de Benchmark anderzijds (al naargelang het geval) op die Berekeningsdag;
- vermenigvuldigd met het gemiddelde aantal uitgegeven Aandelen op de betreffende Werkdag tijdens de verslagperiode.

Op elke Berekeningsdag wordt enige boekhoudkundige voorziening die is aangelegd op de voorafgaande Berekeningsdag aangepast om het positieve of negatieve rendement van de Aandelen categorie, berekend zoals hierboven beschreven, te weerspiegelen. Als de Bruto-inventariswaarde per Aandeel op de Berekeningsdag lager is dan de Hurdle of de Benchmark (al naargelang het geval) of het High Water Mark, dan wordt de voorziening die op de vorige Berekeningsdag was aangelegd, teruggegeven aan de betreffende Aandelen categorie binnen het betreffende Fonds. De boekhoudkundige voorziening kan echter nooit negatief zijn. In geen geval zal de respectieve

Beleggingsbeheerder aan een Fonds of aan een Aandeelhouder geld betalen voor enige underperformance.

Voorbeelden 1 tot 7 tonen hoe de prestatievergoeding wordt berekend aan de hand van de Hurdle of benchmark met een High Water Mark. Gemakshalve wordt in deze voorbeelden verwezen naar een voorgestelde prestatievergoeding van 20% op elke outperformance van de Bruto-inventariswaarde per aandeel.

Er wordt geen prestatievergoeding verrekend als de Bruto-inventariswaarde per Aandeel lager is dan zowel de relevante Benchmark of het High Water Mark. Er is geen prestatievergoeding verschuldigd over een negatieve prestatie, zelfs wanneer een Fonds beter presteert dan zijn Hurdle of Benchmark.

Prestatievergoedingen wordt verrekend aan de hand van de onderstaande formule:

*Aangegroeide Prestatievergoeding = ((Bruto-inventariswaardeprestatie - Benchmarkprestatie) * High Water Mark) * 20%) * gemiddelde aantal Aandelen dat tijdens de verslagperiode in omloop is.*

De aangegroeide vergoeding kan echter nooit een negatief bedrag worden.

Waarderingstijdstip	Bruto-inventariswaarde	HWM	Bruto-inventariswaardeprestatie %	Benchmark	Benchmark HWM	Benchmarkprestatie %	netto-inventariswaarde	PF-tarief
A	100	100	0,0%	60	60	0,0%	100	20,0%
B	110	100	10,0%	63	60	5,0%	109,00	20,0%
C	110	100	10,0%	72	60	20,0%	110,00	20,0%
D	90	100	-10,0%	42	60	-30,0%	90,00	20,0%
E	90	100	-10,0%	57	60	-5,0%	90,00	20,0%
F	104	100	4,0%	61	60	1,7%	103,54	20,0%
G	111,6	103,54	7,8%	65	61	6,6%	111,35	20,0%
H	103,54	103,54	0,0%	62	61	1,6%	103,54	20,0%

In de bovenstaande voorbeelden is het High Water Mark 100 en de Benchmark High Water Mark 60 op F, het tijdstip waarop de Prestatievergoeding wordt opgenomen en de High Water Mark wordt ingesteld op respectievelijk 103,54 en 61.

Voorbeeld 1

Een eerste belegger koopt Aandelen op het waarderingstijdstip A voor 100. Op waarderingstijdstip B is de Bruto-inventariswaarde gestegen naar 110 – met een Bruto-inventariswaardeprestatie van 10% – en de Benchmarkprestatie is gestegen met 5%. Dit betekent dat de Bruto-inventariswaarde een algemene outperformance heeft van 5% ten opzichte van de Benchmark en dat de Bruto-inventariswaarde hoger is dan het High Water Mark.

Volgens de bovenstaande formule is de Aangegroeide Prestatievergoeding, zijnde 20% prestatievergoeding van 5% outperformance vermenigvuldigd met de nieuwe 100 High Water Mark van de Bruto-inventariswaarde, gelijk aan 1,00.

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

Voorbeeld 2

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

algemeen 10% minder goed presteerde dan de Benchmark en dat de Bruto-inventariswaarde hoger is dan het High Water Mark.

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

Voorbeeld 3

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

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

Voorbeeld 4

Een tweede belegger verwerft aandelen op waarderingstijdstip E tegen de netto-inventariswaarde van 90. Op waarderingstijdstip E is de Bruto-inventariswaarde stabiel op 90 met een Bruto-inventariswaardeprestatie van -10%, en de Benchmarkprestatie is gedaald met 5%. Dit betekent dat de Bruto-inventariswaarde een underperformance neerzette van -5% ten opzichte van de Benchmark en dat de Bruto-inventariswaarde lager is dan het High Water Mark.

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

Voorbeeld 5

De tweede belegger koopt aandelen op waarderingstijdstip F tegen de netto-inventariswaarde van 103,54 nadat hij die aandelen tegen 90 had gekocht. Hoewel de Bruto-inventariswaarde van de Aandelen met 14 is gestegen (uitgezonderd de aangegroeide prestatievergoeding) sinds hij de Aandelen voor het eerst had gekocht, zal hij enkel een prestatievergoeding zijn verschuldigd over dat deel van de outperformance van 2,3% (4,0 – 1,7) ten opzichte van de Benchmark.

Voorbeeld 6

Een derde belegger koopt Aandelen op waarderingstijdstip F aan een netto-inventariswaarde van 103,54. Op dit waarderingstijdstip is de prestatievergoeding concreet verschuldigd en wordt de High Water Mark voor de Bruto-inventariswaarde en de Benchmark respectievelijk ingesteld op de netto-inventariswaarde van 103,54 en benchmark van 61. Op waarderingstijdstip G stijgt de Bruto-inventariswaarde van 7,6 naar 111,6, maar de prestatievergoeding wordt enkel aangerekend op de outperformance van 1,2% (7,8 – 6,6) ten opzichte van de Benchmark gezien de nieuwe netto-inventariswaarde en de Benchmark High Water Mark van respectievelijk 103,54 en 61.

Volgens de bovenstaande formule is de Aangegroeide Prestatievergoeding, zijnde 20% prestatievergoeding van 1,2% outperformance vermenigvuldigd met de nieuwe 103,54 High Water Mark, gelijk aan 0,25.

Dit resulteert in een netto-inventariswaarde van 111,35.

Voorbeeld 7

Op waarderingstijdstip H daalt de netto-inventariswaarde van 111,6 naar 103,54, en gaat de derde belegger over tot verkoop.

Aangezien de Aandelencategorie minder goed heeft gepresteerd ten opzichte van de Benchmark, is de prestatievergoeding tot waarderingstijdstip G (0,25) teruggedraaid, wat betekent dat de netto-inventariswaarde nu op 103,54 zal worden ingesteld. Als de derde belegger op waarderingstijdstip H aflost, betaalt hij dus geen prestatievergoeding.

(B) Prestatievergoedingen – Voor absolute rendementen met een High Water Mark

De criteria waaraan moet worden voldaan opdat er een prestatievergoeding verschuldigd is, zijn dat de Bruto-inventariswaarde per Aandeel aan het einde van een Prestatieperiode meer moet bedragen dan het High Water Mark.

De prestatievergoeding (indien van toepassing zoals hierna berekend) is betaalbaar tijdens de maand die onmiddellijk volgt op het einde van elke Prestatieperiode. Als een Aandeelhouder bovendien al zijn Aandelen of een deel ervan vóór het einde van een Rendementsperiode aflost of omzet, wordt enige aangegroeide prestatievergoeding voor die Aandelen op die Handelsdag concreet verschuldigd en vervolgens betaalbaar aan de Beleggingsbeheerder meteen na het einde van elk kwartaal of Boekjaar volgend op de aflossing/omzetting. Voor alle duidelijkheid: op Handelsdagen waarop prestatievergoedingen concreet verschuldigd worden na de aflossing of omzetting van Aandelen, wordt het High Water Mark niet opnieuw ingesteld.

Aangezien de Bruto-inventariswaarde per Aandeel van Aandelencategorie tot Aandelencategorie kan verschillen, zullen er aparte berekeningen worden uitgevoerd voor elke Aandelencategorie in hetzelfde Fonds, waardoor er verschillende bedragen van prestatievergoedingen verschuldigd kunnen zijn. Wanneer de Vennootschap een nieuwe aandelencategorie 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 aandelencategorie (indien beschikbaar). De Vennootschap behoudt zich het recht voor om een dergelijke nieuwe aandelencategorie te introduceren met een High Water Mark die is vastgelegd op de netto-inventariswaarde van de aandelencategorie bij haar introductie.

Als de criteria voor het verschuldigd zijn van een prestatievergoeding zoals hierboven beschreven zijn vervuld, wordt de prestatievergoeding van een Aandelencategorie op elke Werkdag (waarbij elke Werkdag in dit kader wordt behandeld alsof het de laatste Werkdag van de Prestatieperiode was) op die Werkdag berekend en weerspiegeld in de netto-inventariswaarde van elke dergelijke Aandelencategorie op de volgende Berekeningsdag, door de betreffende

vermenigvuldigingsfactor die is vermeld in de paragraaf Prestatievergoeding van de tabel "Kenmerken van het Fonds" voor het betreffende Fonds, vermeld in Bijlage III, toe te passen op het positieve verschil van:

- de relevante Bruto-inventariswaarde per Aandeel bepaald op dezelfde Berekeningsdag; minus
- het High Water Mark;
- vermenigvuldigd met het gemiddelde aantal uitgegeven Aandelen op de betreffende Werkdag tijdens de verslagperiode.

Op elke Berekeningsdag wordt enige boekhoudkundige voorziening die is aangelegd op de voorafgaande Berekeningsdag aangepast om het positieve of negatieve rendement van de Aandelencategorie, berekend zoals hierboven beschreven, te weerspiegelen. Als de netto-inventariswaarde per Aandeel op de Berekeningsdag lager is dan het High Water Mark, dan wordt de voorziening die op de vorige Berekeningsdag was aangelegd, teruggegeven aan de betreffende Aandelencategorie 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.

Voorbeelden 1 tot 6 tonen hoe de prestatievergoeding wordt berekend aan de hand van het High Water Mark. Gemakshalve wordt in deze voorbeelden verwezen naar een voorgestelde prestatievergoeding van 20% op elke outperformance van de netto-inventariswaarde per Aandeel, berekend na aftrek van alle kosten en vóór aftrek van de te betalen prestatievergoeding voor de betrokken periode, van de High Water Mark.

Er zal geen prestatievergoeding aangroeien indien de Bruto-inventariswaarde lager is dan de High Water Mark. Als de Bruto-inventariswaarde hoger is dan de High Water Mark, dan wordt er een prestatievergoeding aangerekend volgens de onderstaande formule:

*Aangegroeide Prestatievergoeding = (((Bruto-inventariswaarde - High Water Mark) * 20%) * gemiddelde aantal Aandelen dat tijdens de verslagperiode in omloop is.*

De aangegroeide vergoeding kan echter nooit een negatief bedrag worden.

Waarderingstijdstip	Bruto-inventariswaarde	HWM	netto-inventariswaarde	PF-tarief
A	100	100	100	20,0%
B	110	100	108	20,0%
C	90	100	90	20,0%
D	102	100	101,6	20,0%
E	111,6	101,6	109,6	20,0%
F	101,6	101,6	101,6	20,0%

In de bovenstaande voorbeelden is de High Water Mark 100 op waarderingstijdstip D waarop de prestatievergoeding wordt opgenomen en het High Water Mark wordt ingesteld op 101,6.

Voorbeeld 1

Een eerste belegger koopt Aandelen op het waarderingstijdstip A voor 100. Op waarderingstijdstip B is de Bruto-inventariswaarde gestegen naar 110, wat 10 meer is dan het High Water Mark van 100 zodat de aangroei van de prestatievergoeding 2 is (20% van 10). Dit betekent dat degenen die de Aandelen op dit moment kopen 108 per Aandeel zullen betalen. De prestatievergoeding zal niet concreet verschuldigd worden (betaalbaar aan de betrokken Beleggingsbeheerder) tot aan het einde van het Waarderingstijdstip D.

Als een Aandeelhouder bovendien al zijn Aandelen of een deel ervan vóór het einde van een Prestatieperiode aflost of omzet, zal hij of zij de netto-inventariswaarde van 108 per Aandeel ontvangen en de aangegroeide prestatievergoeding van 2 Aandelen zal concreet verschuldigd worden op de Handelsdag en zal vervolgens betaalbaar worden aan de Beleggingsbeheerder, zoals hierboven beschreven. Op Handelsdagen waarop prestatievergoedingen concreet verschuldigd worden na de aflossing of omzetting van Aandelen, wordt het High Water Mark niet opnieuw ingesteld.

Voorbeeld 2

Op waarderingstijdstip C daalde de Bruto-inventariswaarde met 20 van 110 tot 90. Omdat dit lager is dan het High Water Mark van 100 heeft de Aandelencategorie geen prestatievergoeding opgebouwd, wat betekent dat de netto-inventariswaarde nu op 90 zal worden ingesteld. Als de eerste belegger op waarderingstijdstip C aflost, zal hij dus minder ontvangen dan hij oorspronkelijk heeft belegd, maar hij zal ook geen prestatievergoeding hebben betaald.

Voorbeeld 3

Een tweede belegger verwerft Aandelen op het waarderingstijdstip C tegen de netto-inventariswaarde van 90. Op waarderingstijdstip D is de Bruto-inventariswaarde gestegen naar 102, een stijging van 12 ten opzichte van de koers waartegen de tweede belegger de Aandelen kocht. Het High Water Mark is nog steeds 100 waardoor er enkel een prestatievergoeding zal worden aangerekend op de stijging van 100 naar 102. Dit komt op een aangroei van de prestatievergoeding van 0,4 (20% van 2) waardoor de netto-inventariswaarde uitkomt op 101,6.

Voor de Aandelen van de belegger wordt dus alleen een prestatievergoeding betaald over het deel van de koers dat hoger is dan 100, maar niet over de waardestijging van 90 tot 100. Bovendien zal voor de Aandelen die door de eerste belegger zijn verworven dus niet tweemaal een prestatievergoeding zijn verschuldigd voor dezelfde Prestatieperiode.

Voorbeeld 4

De tweede belegger verkoopt aandelen op waarderingstijdstip D tegen de netto-inventariswaarde van 101,6 nadat hij die aandelen tegen 90 had gekocht. Hoewel de Bruto-inventariswaarde van de Aandelen met 12 is gestegen (uitgezonderd de aangegroeide prestatievergoeding) sinds hij de Aandelen voor het eerst had gekocht, zal hij enkel een prestatievergoeding zijn verschuldigd over dat deel van de Bruto-inventariswaarde dat hoger is dan 100.

Voorbeeld 5

Een derde belegger koopt Aandelen op waarderingstijdstip D aan een netto-inventariswaarde van 101,6. Op dit waarderingstijdstip is de prestatievergoeding concreet verschuldigd en wordt de High Water Mark ingesteld op de netto-inventariswaarde van 101,6. Op waarderingstijdstip E stijgt de Bruto-inventariswaarde met 10 naar 111,6 waardoor er enkel een prestatievergoeding wordt aangerekend op de stijging van 10, wat een aangroei van de prestatievergoeding inhoudt van 2 (20% of 10). Dit resulteert in een netto-inventariswaarde van 109,6.

Voorbeeld 6

Op waarderingstijdstip F daalt de Bruto-inventariswaarde met 10, van 111,6 naar 101,6, en gaat de derde belegger over tot verkoop. Aangezien de Aandelen categorie sinds waarderingstijdstip E minder goed heeft gepresteerd dan haar High Water Mark, betekent dit dat de netto-inventariswaarde nu zal worden ingesteld op 101,6. Als de derde belegger op waarderingstijdstip F aflost, betaalt hij dus geen prestatievergoeding.

(C) Algemeen

Bij elk van de twee bovenvermelde methoden profiteert de Beleggingsbeheerder niet van enige aangegroeide prestatievergoedingen als de Bruto-inventariswaarde per Aandeel onder het High Water Mark ligt, ook voor Aandelen die pas zijn uitgegeven en die alleen positieve rendementen verwezenlijken. De Bestuurders behouden zich dan ook het recht voor om de betreffende Aandelen categorie onmiddellijk te sluiten voor nieuwe inschrijvingen, hoewel aflossingen en omzettingen uit de Aandelen categorie op de gebruikelijke manier toegestaan blijven. Aandelen in een nieuwe betreffende Aandelen categorie zullen vervolgens voor inschrijving beschikbaar worden met een High Water Mark vastgesteld op de initiële netto-inventariswaarde per Aandeel van die Categorie. Hierdoor zullen er in feite op reeksen gebaseerde prestatievergoedingen ontstaan. Om een onderscheid te kunnen maken tussen nieuwe Aandelen categorieën in dezelfde reeks, wordt elke nieuwe Aandelen categorie aangeduid in alfabetische volgorde. Als er een tweede uitgifte van A-Aandelen plaatsvindt, worden die Aa-Aandelen genoemd, vervolgens Ab-Aandelen, dan Ac-Aandelen, enzovoort. Aan het einde van elke Prestatieperiode waarin er op bepaalde reeksen van Aandelen categorieën een aangegroeide prestatievergoeding moet worden betaald, behouden de Bestuurders zich het recht voor om deze betreffende reeksen van Aandelen categorieën samen te voegen tot één reeks. Als er geen aangegroeide prestatievergoeding moet worden betaald, blijft het High Water Mark hetzelfde.

Op het moment waarop dit Prospectus wordt uitgegeven, zijn de betreffende Fondsen en Aandelen categorieën waarvoor er een prestatievergoeding kan worden geïntroduceerd, vermeld in de Informatie over de Fondsen in Bijlage III, met inbegrip van informatie over enige gebruikte Hurdle of Benchmark. Om twijfel te vermijden: de Benchmarks vermeld in Bijlage III worden alleen gebruikt voor de berekening van de prestatievergoeding, en mogen derhalve in geen geval worden beschouwd als indicatief voor een specifieke beleggingsstijl of niveau van beleggingsprestaties. Wat de Aandelen categorieën met valuta-afdekking betreft, worden er voor de berekening van de prestatievergoeding mogelijk versies van de relevante Hurdle voor de prestatievergoeding met valuta-afdekking gebruikt (inclusief referentiemaatstaven voor contanten in een equivalente valuta).

3.3. 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 21 oktober 2009 opgericht en haar Statuten zijn op 12 november 2009 gepubliceerd in het Mémorial. De Statuten zijn het meest recent gewijzigd op 30 april 2024.

De Vennootschap is onder nummer B148818 geregistreerd in het Luxemburgse 'Registre de Commerce et des Sociétés', waar de Statuten zijn ingediend en kunnen worden geraadpleegd. De Vennootschap is opgericht voor onbepaalde duur.

(B) Het door de Luxemburgse wet vereiste minimumkapitaal van de Vennootschap bedraagt 1.250.000 EUR. Het aandelenkapitaal van de Vennootschap wordt vertegenwoordigd door volgestorte aandelen zonder nominale waarde, en is op elk moment gelijk aan haar netto-inventariswaarde. Als het kapitaal van de Vennootschap daalt tot onder twee derde van het minimumkapitaal, dient er een buitengewone algemene vergadering van Aandeelhouders te worden samengeroepen om te beraadslagen over de ontbinding van de Vennootschap. Enige beslissing om de Vennootschap te vereffenen, dient te worden genomen met een gewone meerderheid van de door de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde Aandeelhouders uitgebrachte stemmen. Als het aandelenkapitaal daalt tot onder een vierde van het minimumkapitaal, dienen de Bestuurders een buitengewone algemene vergadering van Aandeelhouders samen te roepen om te beslissen over de vereffening van de Vennootschap. Op die vergadering kan de beslissing om de Vennootschap te vereffenen worden genomen door Aandeelhouders die samen een vierde van de door de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde Aandeelhouders uitgebrachte stemmen houden.

De Referentievaluta van de Vennootschap is de EUR.

(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 deze laatste is aangesteld als Beheermaatschappij

- (2) Bewaarovereenkomst tussen de Vennootschap en Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.
 - (3) Adviesovereenkomst tussen de Vennootschap en Schroder Investment Management Limited.
- (D) De bovenvermelde belangrijke contracten kunnen van tijd tot tijd worden gewijzigd door een overeenkomst tussen de partijen bij het contract.
- (E) In verband met de hoger vermelde Bewaarovereenkomst:
- (1) De Bewaarder of de Vennootschap kan de Bewaarovereenkomst te allen tijde beëindigen middels een schriftelijke opzegging van negentig (90) kalenderdagen (of sneller in geval van bepaalde inbreuken op de Bewaarovereenkomst), met dien verstande echter dat de Bewaarovereenkomst van kracht blijft tot een vervangende bewaarder is benoemd.
 - (2) Bijgewerkte informatie zoals een omschrijving van de plichten van de Bewaarder en belangenconflicten die kunnen ontstaan, naast de door de Bewaarder gedelegeerde bewaarfuncties, de lijst van externe gedelegeerden en de belangenconflicten die kunnen ontstaan door die delegering, zullen op verzoek aan de Bewaarder ter beschikking van de beleggers worden gesteld.
- (F) Deze Statuten zijn onderworpen aan, en moeten worden geïnterpreteerd in overeenstemming met, de momenteel geldende wetgeving in Luxemburg. Het Inschrijvingsformulier is onderworpen aan, en moet worden geïnterpreteerd in overeenstemming met, de momenteel geldende wetgeving in Luxemburg en is onderworpen aan de jurisdictie van de rechtbanken van het Groothertogdom Luxemburg.

Er zijn in Luxemburg geen juridische instrumenten vereist voor de erkenning en afdwinging van vonnissen van een Luxemburgse rechtbank. Als een buitenlandse, d.w.z. niet-Luxemburgse rechtbank, op basis van verplichte binnenlandse bepalingen een vonnis tegen de Vennootschap uitspreekt, dan gelden de regels van de Verordening Brussel I (voor vonnissen van EU-lidstaten) of de regels van het Verdrag van Lugano of van het internationaal privaatrecht van Luxemburg (voor vonnissen van niet-EU-lidstaten) voor de erkenning en afdwinging van buitenlandse vonnissen. Beleggers wordt aangeraden om voor elk specifiek geval advies in te winnen over de geldende regels voor erkenning en afdwinging van vonnissen.

Documenten van de Vennootschap

Exemplaren van de Statuten, het Prospectus en de financiële verslagen kunnen kosteloos en op verzoek worden verkregen op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Volgens de toepasselijke wet- en regelgeving zullen Beleggers vóór hun eerste inschrijving het Essentiële-informatiedocument ('Eid') ontvangen voor het Fonds waarin ze wensen te beleggen. De Eid's zijn beschikbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap en op de website www.schroders.com. De belangrijke contracten die hierboven zijn vermeld, kunnen tijdens de normale kantooruren worden geraadpleegd op het hoofdkantoor van de Vennootschap.

In het verleden behaalde rendementen van de Fondsen

Informatie over de in het verleden behaalde rendementen van elk Fonds dat langer operationeel is dan één kalenderjaar kan worden verkregen op het hoofdkantoor van de Vennootschap en op het internet op www.schroders.com. Informatie over de in het verleden behaalde rendementen is eveneens beschikbaar in de informatiefiches van het Fonds die beschikbaar zijn op het internet op www.schroders.com en die op verzoek kunnen worden verkregen op het hoofdkantoor van de Vennootschap.

Kennisgevingen aan Aandeelhouders

Relevante kennisgevingen of andere mededelingen aan Aandeelhouders betreffende hun belegging in de Vennootschap kunnen worden gepubliceerd op de website www.schroders.com, in de jaar- of halfjaarverslagen van de Vennootschap, of op het hoofdkantoor van de Vennootschap, de Beheermaatschappij of een derde partij. 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 1.6 "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.

3.4. Dividenden

Dividendbeleid

Het is de bedoeling dat de Vennootschap aan houders van Uitkeringsaandelen dividenden zal uitkeren in de vorm van contanten in de valuta van de betreffende Aandelencategorie (voor de duidelijkheid: voor de BRL Hedged-Aandelencategorie is dit de valuta van het betreffende Fonds (en niet BRL)). Jaarlijkse dividenden worden voor Uitkeringsaandelen afzonderlijk gedeclareerd op de jaarlijkse algemene vergadering van Aandeelhouders. Daarnaast kunnen de Bestuurders voor Uitkeringsaandelen interim-dividenden declareren.

De Bestuurders kunnen beslissen dat dividenden automatisch worden herbelegd via de aankoop van meer Aandelen. Er worden echter geen dividenden uitgekeerd als het bedrag ervan kleiner is dan 50 EUR of het equivalent daarvan. Dat bedrag zal automatisch worden herbelegd.

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

Verschuldigde dividenden op Aandelen die vijf jaar na de registratiedatum van het dividend nog niet zijn opgeëist, worden verbeurdverklaard en komen toe aan het betreffende Fonds.

3.5. 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 van de Vennootschap krachtens de wetten van de landen waarvan ze staatsburger of ingezetene zijn, of waar ze hun domicilie hebben.

Dit overzicht is onderhevig aan toekomstige wijzigingen

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 onderworpen aan het betalen van een inschrijvingsbelasting, de 'taxe d'abonnement' tegen een tarief van 0,05% per jaar op basis van de netto-inventariswaarde van de Vennootschap aan het einde van het betreffende kwartaal, die elk kwartaal wordt berekend en betaald. Een lagere inschrijvingsheffing van 0,01% per jaar is van toepassing op Fondsen die als exclusief doel hebben collectief te beleggen in geldmarktinstrumenten, deposito's te plaatsen bij kredietinstellingen, of beide. Een verlaagde inschrijvingsheffing van 0,01% per jaar van het nettovermogen is van toepassing op afzonderlijke Fondsen of afzonderlijke Aandelen categorieën, op voorwaarde dat dit Fonds of deze Aandelen categorie één of meer Institutionele Beleggers omvat.

Vrijstelling van de inschrijvingsheffing is van toepassing op (i) beleggingen in een Luxemburgse ICB die zelf is onderworpen aan de inschrijvingsheffing, (ii) ICB's, compartimenten hiervan of speciale categorieën voor pensioenregelingen, (iii) geldmarkt-ICB's, en, (iv) ICBE's en ICB's die zijn onderworpen aan deel II van de Wet van 2010 en waarvan de effecten worden verhandeld op minstens één beurs of een andere regelmatig werkende gereguleerde markt, die erkend is en toegankelijk is voor het publiek, en waarvan het exclusieve doel erin bestaat het rendement van een of meer indices te volgen.

Bronbelasting

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

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

Verplichte openbaarmakingsregels

Op 25 mei 2018 heeft de EU-raad een richtlijn aangenomen (2018/822, die Richtlijn 2011/16/EU wijzigt met betrekking tot de verplichte automatische uitwisseling van gegevens op het gebied van belasting) waardoor partijen, die betrokken zijn bij transacties waarvoor een agressieve belastingplanning ("DAC6") kan gelden, een rapportageplicht krijgen opgelegd. DAC6 is in Luxemburg ten uitvoer gelegd bij de wet van 25 maart 2020 (de "DAC6-wet").

Meer bepaald zal de rapportageplicht gelden voor grensoverschrijdende regelingen die onder meer voldoen aan een of meer "keurmerken" van de wet DAC6 die in bepaalde gevallen gekoppeld is aan de main benefit test (de "Rapportageplichtige Regelingen").

In het geval van een Rapportageplichtige Regeling omvat de te rapporteren informatie onder meer de naam van alle relevante belastingplichtigen en tussenpersonen, alsmede een schets van de Rapportageplichtige Regeling, de waarde van de Rapportageplichtige Regeling en de identificatie van de lidstaten die bij de Rapportageplichtige Regeling betrokken kunnen zijn.

De rapportageplicht berust in beginsel bij de personen die de Rapportageplichtige Regeling ontwerpen, op de markt brengen, organiseren, voor uitvoering beschikbaar stellen of beheren of in verband daarmee bijstand of advies verlenen (de zogenaamde "tussenpersonen"). In bepaalde gevallen kan de belastingplichtige zelf onderworpen zijn aan de rapportageplicht.

Sinds 1 januari 2021 moeten Rapportageplichtige Regelingen uiterlijk dertig dagen na de vroegste van de volgende twee data worden gemeld: i) de dag nadat de Rapportageplichtige Regeling beschikbaar is gesteld voor uitvoering of ii) de dag nadat de Rapportageplichtige Regeling gereed is voor uitvoering of iii) de dag waarop de eerste stap in de uitvoering van de Rapportageplichtige Regeling is gezet.

De gerapporteerde informatie wordt automatisch uitgewisseld tussen de belastingautoriteiten van alle lidstaten.

In het licht van het brede bereik van de DAC6-wet vallen door het Fonds uitgevoerde transacties mogelijk binnen het toepassingsgebied van de DAC6-wet en worden dus rapporteerbaar.

(B) Belasting van de Aandeelhouders

Niet in Luxemburg ingezeten Aandeelhouders

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

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

De FATCA is op 18 maart 2010 in de VS van kracht geworden in het kader van de Hiring Incentives to Restore Employment Act. De wet bevat bepalingen volgens welke de Vennootschap als een buitenlandse

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

De GRS is ingevoerd door de Richtlijn 2014/107/EU van de Raad betreffende de verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied, die werd aangenomen op 9 december 2014 en in de Luxemburgse wet werd opgenomen middels de wet van 18 december 2015 inzake de automatische uitwisseling van informatie over financiële rekeningen op belastinggebied ('GRS-wet'). De GRS werd in de meeste lidstaten van de EU van kracht op 1 januari 2016. In het kader van de GRS kan de Vennootschap verplicht zijn om aan de Luxemburgse belastingdienst bepaalde informatie te verstrekken over aandelen die worden gehouden door beleggers die fiscaal ingezetenen zijn van een land dat deelneemt aan de GRS en om voor dit doel aanvullende identificatiegegevens te verzamelen.

Om aan haar FATCA- en GRS-verplichtingen te voldoen, is de Vennootschap mogelijk verplicht om van haar beleggers bepaalde informatie te verkrijgen om hun belastingstatus vast te stellen. In het kader van de bovenstaande FATCA-IGA: als de belegger een gespecificeerde persoon is, zoals een niet-Amerikaanse entiteit die eigendom is van een Amerikaans persoon, een niet-deelnemende FFI of als de vereiste documentatie niet wordt verstrekt, dan moet de Vennootschap, in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving, informatie over deze beleggers melden aan de Luxemburgse belastingdienst, die deze op haar beurt zal melden aan de IRS. In het kader van de GRS: als de belegger een fiscaal ingezetene is van een land dat deelneemt aan de GRS en de vereiste documentatie niet verstrekt, dan moet de Vennootschap, in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving, informatie over deze beleggers melden aan de Luxemburgse belastingdienst. Op voorwaarde dat de Vennootschap handelt in overeenstemming met deze bepalingen, is zij in het kader van FATCA geen bronbelasting verschuldigd.

Aandelhouders 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. Aandelhouders dienen er bovendien rekening mee te houden dat er in het kader van de FATCA-wetgeving meer beleggers onder de definitie van gespecificeerde persoon vallen dan volgens andere wetten.

Belasting in het VK

(A) De Vennootschap

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

(B) Aandelhouders

Wetgeving inzake offshorefondsen

Deel 8 van de Taxation (International and Other Provisions) Act 2010 en Statutory Instrument 2009/3001 (de 'regelgeving 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 offshorefonds tijdens de hele periode waarin de Belegger dat belang houdt, niet in aanmerking komt als een Rapporterende fonds, dan wordt de eventuele winst die de Belegger genereert uit de verkoop, aflossing of andere vervreemding van dat belang (inclusief een veronderstelde vervreemding bij overlijden) op het moment van die verkoop, aflossing of andere vervreemding belast als inkomsten ('offshore-inkomsten') en niet als vermogenswinst. De Vennootschap is in het kader van die bepalingen een 'offshorefonds'.

Alle Aandelen categorieën van de Vennootschap, met uitzondering van R-Aandelen (zie verder), worden beheerd opdat ze voor belastingdoeleinden in aanmerking zouden komen als Rapporterende fondsen, en dienovereenkomstig zal enige vermogenswinst op de vervreemding van Aandelen in de Vennootschap in het kader van de reglementering voor offshorefondsen van het VK niet heringedeeld mogen worden als inkomsten. Een volledige lijst van rapporterende Aandelen categorieën is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij. Een lijst van Rapporterende fondsen en hun certificeringsdatums wordt gepubliceerd op de website van de HM Revenue and Customs (de Britse belastingdienst, 'HMRC'), op 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 ingezetene houders van Kapitalisatieaandelen categorieën dienen zich ervan bewust te zijn dat zij de inkomsten die met betrekking tot hun participaties aan hen zijn gerapporteerd, zullen moeten vermelden in hun jaarlijkse belastingaangifte en er belastingen op zullen moeten betalen, ook al zijn die inkomsten niet aan hen uitgekeerd.

Om twijfel te vermijden: uitkeringen die in overeenstemming met 3.4 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 Fondsaandeel kunnen worden toegerekend, uiterlijk tien maanden na het einde van de verslagperiode worden gepubliceerd op de volgende website van Schroders: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/professional/funds-and-strategies/fund-administration/income-tables/>.

Het is de verantwoordelijkheid van de Belegger om zijn totale aan de belastingdienst aan te geven inkomsten te berekenen en aan te geven, op basis van het aantal gehouden Aandelen aan het einde van de verslagperiode. Naast de aan te geven inkomsten die aan elk Fondsaandeel 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 VK is onderworpen aan de vennootschapsbelasting, op enig moment in een verslagperiode een belang houdt in een offshorefonds in de zin van de betreffende bepalingen van de belastingwetgeving, en er in die periode een moment is waarop dat fonds niet voldoet aan de 'test voor in aanmerking komende beleggingen', het belang dat door die persoon wordt gehouden voor die verslagperiode zal worden behandeld alsof het rechten in het kader van een crediteurenrelatie betrof in het kader van het stelsel voor kredietovereenkomsten. Een offshorefonds voldoet niet aan de 'test voor in aanmerking komende beleggingen' als meer dan 60% van zijn activa volgens marktwaarde op enig moment bestaat uit schuldbewijzen van overheden en bedrijven, of deposito's in contanten of bepaalde derivatencontracten of participaties in andere instellingen voor collectieve belegging die zelf op enig moment tijdens de betreffende verslagperiode niet voldoen aan de 'test voor in aanmerking komende beleggingen'. De Aandelen vertegenwoordigen dan belangen in een offshorefonds en op basis van het beleggingsbeleid van de Vennootschap zou de Vennootschap mogelijk niet voldoen aan de 'test voor in aanmerking komende beleggingen'.

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

Zegelrechten

Er zijn op overdrachten van Aandelen geen Britse zegelrechten verschuldigd tenzij de overdrachtsakte in het VK 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 het vanaf 6 april 2016 mogelijk om de rente-inkomsten op de eerste 1.000 GBP vrij te stellen van belasting voor belastingbetalers die het basistarief voor belastingen betalen. De uitgekeerde som bedraagt 500 GBP voor belastingbetalers die een hoger tarief betalen en 0 GBP 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 £ 2.000 beschikbaar en zal het totaal van de in een belastingjaar ontvangen dividenden tot dat bedrag vrijgesteld zijn van inkomstenbelasting. Als het totaal aantal dividenden hoger is dan dat bedrag zal er belasting op zijn verschuldigd tegen de tarieven van 7,5%, 32,5% en 38,1% wanneer ze respectievelijk binnen het basistarief vallen, het hoger tarief en het aanvullend tarief (vanaf 6 april 2022 zullen deze tarieven stijgen tot 8,75%, 33,75% en 39,35%). Dividenden ontvangen over aandelen gehouden binnen een ISA zullen nog steeds vrijgesteld zijn van belastingen.

Egalisatie

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

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

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

Belasting in Duitsland

Naast de beleggingsbeperkingen die zijn uiteengezet in de bijlagen I, II en III, zullen de volgende fondsen ook meer dan 50% van de bruto-inventariswaarde van het fonds beleggen in aandelenparticipaties zoals gedefinieerd in de Duitse wet op de beleggingsbelasting en de bijbehorende BMF-circulaire van 21 mei 2019 ("BMF-circulaire 2019/0415199") en zoals deze van tijd tot tijd kan worden gewijzigd:

Fonds

Schroder GAIA SEG US Equity

De volgende fondsen zullen ten minste 25% van de bruto-inventariswaarde van het fonds beleggen in aandelenparticipaties zoals hierboven gedefinieerd:

Fonds

Geen

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

Zakelijke transacties, inschrijvingen, aflossingen, herbalanceren van de index en marktschommelingen kunnen ertoe leiden dat de aandelenparticipatieverhouding van de fondsen tijdelijk onder de relevante drempel daalt. In dergelijke gevallen zullen de Fondsen redelijke en tijdige maatregelen nemen om de naleving te herstellen zodra zij zich bewust worden van de onderschrijding. Tijdelijke dalingen van de aandelenparticipatieverhouding onder de relevante drempel mogen over het algemeen niet als overtredingen worden beschouwd en hebben geen nadelige fiscale gevolgen voor Duitse beleggers, op voorwaarde dat het tekort niet meer dan 20 bankwerkdagen binnen een boekjaar bedraagt.

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

- aandelen in een bedrijf (met uitsluiting van aandelencertificaten) die zijn toegelaten tot de officiële handel op een aandelenbeurs of zijn toegelaten tot, of zijn opgenomen in, een andere georganiseerde markt die voldoet aan de criteria van een Gereguleerde markt; en/of
- 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
- aandelen van een ICBE en/of een alternatief beleggingsfonds (AIF) dat 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
- aandelen van een ICBE die en/of een alternatief beleggingsfonds ("ABC") dat geen partnership is en die – zoals vermeld in hun respectieve beleggingsbepalingen –

permanent voor minstens 25% van hun waarde zijn belegd in aandelenparticipaties (een "Gemengd Fonds") waarbij 25% van de deelnemingsrechten van Gemengde Fondsen die door het Fonds worden gehouden als aandelenparticipaties in aanmerking worden genomen; en/of

- aandelen van Aandelenfondsen of Gemengde Fondsen die hun aandelenparticipatieverhouding in hun respectieve beleggingsbepalingen vermelden; en/of
- aandelen van Aandelenfondsen of Gemengde Fondsen die dagelijks verslag uitbrengen over hun aandelenparticipatieverhouding.

3.6. Vergaderingen en verslagen

Vergaderingen

De jaarlijkse algemene vergadering van Aandeelhouders van de Vennootschap zal, in overeenstemming met de toepasselijke wetten en regelgeving, worden gehouden binnen zes maanden na het einde van elk boekjaar, in het hoofdkantoor van de Vennootschap of op een andere locatie in het Groothertogdom Luxemburg die vermeld kan worden in de oproeping voor die vergadering. De jaarlijkse algemene vergadering kan in het buitenland worden gehouden indien dit volgens het absolute en definitieve oordeel van de Raad van Bestuur door uitzonderlijke omstandigheden is vereist. Kennisgevingen van alle algemene vergaderingen van Aandeelhouders worden ten minste acht dagen vóór de vergadering aan alle houders van aandelen via aangetekende post 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 Aandelen categorieën, zijn beschreven in de Statuten. Vergaderingen van Aandeelhouders van enig Fonds of enige Aandelen categorie beslissen over kwesties die alleen betrekking hebben op dat Fonds of die Aandelen categorie.

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

gekoppeld zijn aan zijn/haar aandelen wordt bepaald op basis van de Aandelen die per de Registratiedatum door deze Aandeelhouder worden gehouden.

Verslagen

Het boekjaar van de Vennootschap wordt jaarlijks afgesloten op 30 september. Exemplaren van het financiële jaarverslag en halfjaarverslag zijn beschikbaar op de website <http://www.schroders.lu/> www.schroders.com en zijn tevens kosteloos verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze verslagen maken integraal deel uit van dit Prospectus.

3.7. Gedetailleerde informatie over Aandelen

Rechten van Aandeelhouders

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

Stemming

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

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

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

Verplichte aflossing

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

minimumdeelnemingsbedrag valt of wanneer de Aandeelhouder niet aan de criteria voldoet om in aanmerking te komen voor een bepaalde Aandelen categorie.

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

Overdrachten

De overdracht van Aandelen op naam kan naar keuze van de Beheermaatschappij worden uitgevoerd via de levering aan de Overdrachtsagent van een naar behoren ondertekend formulier voor aandelenoverdracht in de juiste vorm.

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, ofwel in contanten, ofwel, behoudens voorafgaande instemming van de Aandeelhouders, in natura.

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

Onder de hierboven beschreven omstandigheden kunnen de Bestuurders ook besluiten om een Fonds te reorganiseren door het te verdelen in twee of meer afzonderlijke Fondsen in de Vennootschap of in een andere ICBE. 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.

Indien het nettovermogen van een Aandelen categorie om enige reden is gedaald tot of niet is opgeklimmen tot een door de Bestuurders (in het belang van de Aandeelhouders) vastgesteld minimumbedrag om die Aandelen categorie op een efficiënte wijze te exploiteren, kunnen de Bestuurders besluiten om de activa en verplichtingen van die Aandelen categorie over te hevelen naar de activa en verplichtingen van een of meer andere Aandelen categorieën binnen de Vennootschap en om de Aandelen van de betrokken Aandelen categorie(ën) om te vormen tot aandelen van die andere Aandelen categorie(ën) (indien nodig na splitsing of samenvoeging en betaling van het bedrag dat overeenkomt met fractionele rechten aan de Aandeelhouders). De Aandeelhouders van de betrokken Aandelen categorieën zullen over de reorganisatie worden ingelicht per kennisgeving en/of op elke andere wijze die de toepasselijke wet- en regelgeving van Luxemburg voorschrijven of toestaan.

Over enige fusie van een Fonds met een ander Fonds van de Vennootschap of met een andere ICBE of ICB (ongeacht of die al dan niet is onderworpen aan de Luxemburgse wetgeving), of enig fonds daarvan, of een fusie van de Vennootschap met een andere ICBE of ICB (ongeacht of die al dan niet is onderworpen aan de Luxemburgse wetgeving), (of enig fonds daarvan) 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.

3.8. SFDR en taxonomie

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

Rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten

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

Fonds. Gegevens op fondsniveau over de belangrijkste negatieve duurzaamheidsindicatoren worden beschikbaar gesteld via het Europese ESG-model (EET). Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zal ook worden vermeld in het jaarverslag van het Fonds.

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

Taxonomie

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

Bijlage I

Beleggingsbeperkingen

De Bestuurders hebben de volgende beperkingen goedgekeurd voor de belegging van de activa van de Vennootschap en haar activiteiten. 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.

Aangezien de Vennootschap is samengesteld uit meer dan één Fonds, moet elk Fonds in het kader van deze paragraaf worden beschouwd als een afzonderlijke ICBE.

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) overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen die worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt in een lidstaat van de EU; en/of
- (3) overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen die zijn opgenomen in de officiële lijst van een gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke effectenbeurs in een niet-lidstaat van de EU; en/of
- (4) 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
- (5) deelbewijzen van ICBE's en/of andere ICB's, ongeacht of die al dan niet in een EU-lidstaat zijn gevestigd, op voorwaarde dat:
 - (i) die andere ICBE's zijn toegelaten overeenkomstig wetten waardoor zij worden onderworpen aan toezicht dat naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig is aan het toezicht waarin het recht van de EU voorziet, en mits de samenwerking tussen de autoriteiten voldoende is gewaarborgd,
 - (ii) het niveau van bescherming voor Aandeelhouders in dergelijke andere ICB's gelijkwaardig is aan het niveau dat verschaft wordt voor Aandeelhouders in een ICBE, en in het bijzonder dat de regels over de scheiding van activa, het aangaan van leningen, het uitgeven van leningen en het short verkopen van overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen gelijkwaardig zijn aan de vereisten van de ICBE-Richtlijn,
- (iii) de activiteiten van dergelijke andere ICB's worden gerapporteerd in halfjaar- en jaarverslagen om een beoordeling mogelijk te maken van de activa en passiva, de inkomsten en de transacties tijdens de verslagperiode,
- (iv) in totaal niet meer dan 10% van de activa van de ICBE of van de andere ICB waarvan de aankoop wordt overwogen, in overeenstemming met hun oprichtingsdocumenten kan worden belegd in deelbewijzen van andere ICBE's of andere ICB's; en/of
- (6) 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
- (7) financiële derivaten, inclusief equivalente instrumenten die contant worden verhandeld, en/of financiële 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, vereffend of beëindigd tegen hun reële waarde; en/of
- (8) 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 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
- (M) zijn uitgegeven door andere instellingen die behoren tot categorieën die zijn goedgekeurd door de CSSF, op voorwaarde dat beleggingen in dergelijke instrumenten zijn onderworpen aan een mate van bescherming voor beleggers die equivalent is aan de bescherming die is vastgesteld in de eerste, tweede of de derde alinea en op voorwaarde dat de emittent een vennootschap is met een kapitaal en reserves van ten minste 10.000.000 EUR die haar jaarrekening presenteert en publiceert in overeenstemming met richtlijn 2013/34/EU van 26 juni 2013, 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.

- (9) Daarnaast kan de Vennootschap maximaal 10% van de netto-inventariswaarde van enig Fonds beleggen in andere overdraagbare effecten of Geldmarktbeleggingen dan degene die zijn vermeld onder (A)(1) tot (A)(4) en (A)(8) hierboven.

(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. Elk Fonds zal niet meer dan 20% van zijn nettovermogen beleggen in bankdeposito's op zicht (zoals contanten op lopende rekeningen) voor bijkomende liquiditeitsdoelen in normale marktomstandigheden. Onder uitzonderlijke ongunstige marktomstandigheden (zoals tijdens de aanslagen op 11 september 2001 of het faillissement van Lehman Brothers in 2008) of andere uitzonderlijke omstandigheden (zoals onvermijdelijke vereffingmismatches) en op tijdelijke basis, kan deze limiet worden overschreden, indien dit in het belang van de Beleggers is.

(C) (1) Elk Fonds mag maximaal 10% van zijn netto-inventariswaarde beleggen in overdraagbare effecten of Geldmarktbeleggingen die zijn uitgegeven door dezelfde emittent (en in geval van aan krediet gekoppelde effecten, zowel de emittent van de aan krediet gekoppelde effecten 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)(6) 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 netto-inventariswaarde van dat Fonds, mag de totale waarde van alle dergelijke beleggingen niet meer bedragen dan 40% van de netto-inventariswaarde van dat Fonds.

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

Onverminderd de in alinea (C)(1) vastgestelde individuele limieten, mag een 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 paragraaf (C) (1) hierboven is 25% voor de schuldbewijzen die onder de definitie van gedekte obligaties vallen (1) van artikel 3 van richtlijn (EU) 2019/2162 van het Europese Parlement en van de Raad en voor in aanmerking komende schuldbewijzen die zijn uitgegeven vóór 8 juli 2022, uitgegeven door kredietinstellingen die hun hoofdkantoor in een EU-lidstaat hebben en die wettelijk onderworpen zijn aan een speciaal publiek toezicht op het beschermen van de houders van dergelijke schuldbewijzen, mits het bedrag dat uit de uitgifte van dergelijke schuldbewijzen resulteert overeenkomstig de toepasselijke bepalingen van de wet wordt belegd. Meer bepaald moeten de uit de uitgifte vóór 8 juli 2022 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 failliet gaat, bij voorrang zullen worden gebruikt voor de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de vervallen rente.

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.

- (5) 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 netto-inventariswaarde van elk Fonds.

Ondernemingen die ten behoeve van de geconsolideerde rekeningen zijn opgenomen in dezelfde groep, zoals gedefinieerd in overeenstemming met de Richtlijn 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.

- (6) 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 of in het geval van één grondstof wanneer die grondstof een dominant onderdeel is van een gediversifieerde grondstoffenindex, met dien verstande dat een belegging tot 35% alleen is toegestaan voor één enkele emittent.

- (7) 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, door een niet-EU-lidstaat, door een In aanmerking komende staat, door een lidstaat van de Groep van 20 (G20), door de republiek Singapore, door de Speciale Administratieve Regio Hongkong van de Volksrepubliek China (de 'VRC') of door internationale openbare instellingen waarvan een of

meer EU-lidstaten deel uitmaken, dan mag de Vennootschap 100% van de netto-inventariswaarde 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 netto-inventariswaarde 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 toelating.

- (D) (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, en/of (d) 25% van de deelbewijzen van een fonds van dezelfde ICBE of andere ICB. De limieten die hierboven in (b), (c) en (d) 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.
- (3) De limieten die zijn vermeld in alinea (D)(1) en (2) hierboven gelden niet voor:
- (4) overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een EU-lidstaat of zijn lokale overheden;
- (5) overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door enige andere In aanmerking komende staat;
- (6) overdraagbare effecten en Geldmarktbeleggingen die zijn uitgegeven door internationale openbare instellingen waarvan een of meer EU-lidstaten lid zijn; of
- (7) 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.

(E) Geen enkel Fonds mag echter meer dan 10% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen van ICBE's of andere Beleggingsinstellingen. Bovendien gelden 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 Beleggingsinstellingen 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 Beleggingsinstellingen waarmee de Vennootschap gelieerd is door gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten, of die worden beheerd door een beheermaatschappij die gelieerd is met de Beleggingsbeheerder, mogen er geen inschrijvings- of aflossingsvergoedingen aan de Vennootschap in rekening worden gebracht voor haar belegging in de deelbewijzen van die andere ICBE's en/of Beleggingsinstellingen.

Voor de beleggingen van een Fonds in ICBE's en andere Beleggingsinstellingen die met de Vennootschap gelieerd zijn zoals beschreven in de vorige alinea, bedraagt de totale beheervergoeding (exclusief enige eventuele prestatievergoeding) die aan dat Fonds en elk van de ICBE's of andere Beleggingsinstellingen in rekening wordt gebracht, niet meer dan 3,75% van het betreffende beheerde nettovermogen. De Vennootschap zal in haar jaarverslag de totale beheerkosten vermelden die zowel worden aangerekend aan het betreffende Fonds als aan de ICBE's en andere Beleggingsinstellingen waarin dat Fonds tijdens de betreffende periode heeft belegd.

- (3) Een Fonds mag niet meer dan 25% van de deelbewijzen van dezelfde ICBE en/of andere Beleggingsinstelling verwerven. Deze limiet hoeft op het moment van de aankoop niet in aanmerking te worden genomen indien het brutobedrag van de uitgegeven deelbewijzen op dat moment niet kan worden berekend. In geval van een ICBE of andere Beleggingsinstelling met meerdere compartimenten, geldt deze beperking voor alle deelbewijzen die door de betreffende ICBE/Beleggingsinstelling zijn uitgegeven, voor alle compartimenten 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.
- (F) 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. Dit belet 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 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)(5), (7) en (8) 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 netto-inventariswaarde 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 netto-inventariswaarde van elk Fonds. In verband met swaptransacties, opties en termijncontracten of futurestransacties wordt de deposito van effecten of andere activa op een afzonderlijke rekening niet beschouwd als een hypotheek of pand voor dit doel.

- (F) De Vennootschap treedt niet op als underwriter of subunderwriter voor effecten van andere emittenten.
- (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. Financiële derivaten

Zoals vermeld in paragraaf 1(A)(7) hierboven, kan de Vennootschap voor elk Fonds beleggen in financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot degene die hierna gedetailleerder worden beschreven.

Elk 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 financiële derivaten, mits het risico met betrekking tot de onderliggende activa in totaal niet meer bedraagt dan de beleggingslimieten die zijn vastgelegd in paragraaf 1(C)(1) tot (7).

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

De Fondsen kunnen gebruikmaken van derivaten voor beleggingsdoeleinden, efficiënt portefeuillebeheer 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. Wanneer een fonds de total return swaps gebruikt, wordt het openbaar gemaakt in de details van het Fonds. Deze OTC-derivaten worden, voor zover zij in aanmerking komen voor bewaargeving, bewaard door de Bewaarder.

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

Een total return swap is een overeenkomst waarbij de ene partij (de betaler van het totaalrendement) het totale economische resultaat van een referentieobligatie overdraagt aan de andere partij (de ontvanger van het

totaalrendement). Het totale economische resultaat omvat inkomsten uit rente en vergoedingen, winst of verlies uit marktschommelingen, en kredietverliezen.

De total return swaps die een 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 (waaronder beheervergoedingen, indien van toepassing) worden teruggeven aan elk Fonds en zijn niet onderworpen aan overeenkomsten voor rendementsdeling. De kosten voor de aangehouden total return swaps zijn opgenomen in de spread.

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

Overeenkomsten over OTC-derivaten

Een 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 eersteklas instellingen zijn die kredietinstellingen of beleggingsmaatschappijen zijn, in ieder geval met een statutaire zetel in een EU-lidstaat, een G10-land of een ander land onderworpen aan prudentiële regels die door de CSSF worden beschouwd als gelijkwaardig voor dit doel en aan wie een vergunning is verleend krachtens de MiFID-richtlijn of een gelijkwaardige regelgeving en die onder prudentieel toezicht staan. De Beheermaatschappij monitort voortdurend de kredietwaardigheid van alle tegenpartijen en de lijst kan worden gewijzigd. De tegenpartijen hebben geen beslissingsbevoegdheid over de samenstelling of het beheer van de portefeuille van het betreffende 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.

Totale blootstelling

De wereldwijde blootstelling van elk fonds wordt formeel bewaakt met behulp van de benadering van de verplichtingen of de VaR-benadering. De selectie van een

geschikte methode is gebaseerd op de zelfbeoordeling door de Vennootschap van haar risicoprofiel dat voortvloeit uit haar beleggingsbeleid.

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

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

VaR-methode

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

eenzijdig betrouwbaarheidsinterval van 99%;

bewaarperiode gelijk aan 1 maand (20 werkdagen);

effectieve observatieperiode (historie) van risicofactoren van ten minste 1 jaar (250 werkdagen), tenzij een kortere observatieperiode gerechtvaardigd is door een significante toename in prijsvolatiliteit (bijvoorbeeld extreme marktomstandigheden);

driemaandelijke updates van gegevensverzamelingen, of frequenter wanneer marktprijzen onderhevig zijn aan wezenlijke veranderingen;

ten minste de dagelijkse berekening.

Er zullen ook minstens eenmaal per maand stresstests worden uitgevoerd.

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

Absolute-VaR-methode

De absolute-VaR-methode is gewoonlijk gepast als er geen identificeerbare referentieportefeuille of benchmark is, bijvoorbeeld bij absolute-returnfondsen. De absolute VaR-benadering beperkt de maximale VaR die een ICBE kan hebben ten opzichte van de Netto-inventariswaarde (NIW). De absolute-VaR van een ICBE kan niet groter zijn dan 20% van zijn NIW. Deze limiet is gebaseerd op een bezitsperiode van 1 maand en een eenzijdig betrouwbaarheidsinterval van 99%.

Relatieve-VaR-methode

De relatieve-VaR-methode wordt gebruikt voor 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 VaR van de ICBE-portefeuille kan niet groter zijn dan twee keer de VaR van de referentieportefeuille. Informatie over de specifieke VaR-benchmark die wordt gebruikt, wordt vermeld in Bijlage III bij dit Prospectus.

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

Technieken en instrumenten (inclusief, maar niet beperkt tot effectenleningen of 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 risicoprofiel van de Belegger.

Voor zover dat is toegestaan door en binnen de limieten die worden voorgeschreven door de Verordeningen, 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 Fondsen zullen momenteel geen terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten sluiten en geen effectenleentransacties verrichten. Indien enig Fonds besluit om dergelijke technieken en instrumenten in de toekomst te gebruiken, zal de Vennootschap de toepasselijke reglementering naleven, en in het bijzonder 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 inzake de transparantie van effectenfinancieringstransacties en hergebruik. Het Prospectus zal vóór het gebruik van enige dergelijke technieken en instrumenten worden bijgewerkt.

Effectenleningen

Elk Fonds zal alleen effectenleentransacties verrichten met vooraanstaande instellingen die zijn gespecialiseerd in deze types transacties en die zijn onderworpen aan een bedrijfseconomisch toezicht dat volgens de CSSF gelijkwaardig is aan datgene dat is vastgesteld in de wetgeving van de EU.

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

Terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten

Elk Fonds zal 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.

5. Beheer van zekerheden

De risicoblootstellingen aan een tegenpartij die voortvloeien uit transacties met OTC-derivaten en technieken met het oog op een efficiënt portfeuillebeheer 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 financiële derivaten verricht en gebruikmaakt van technieken voor een efficiënt portfeuillebeheer, 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 in overeenstemming met de regels die zijn beschreven in de paragraaf "Berekening van de netto-inventariswaarde". 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 financiële derivaten voor een efficiënt portfeuillebeheer en transacties met over-the-counter verhandelde financiële derivaten een mandje van zekerheden ontvangt waarbij de blootstelling aan afzonderlijke emittenten maximaal 20% van zijn netto-inventariswaarde 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, een of meer van zijn plaatselijke overheden, een In aanmerking komende staat of een openbare internationale instelling waarvan een of meer van zijn lokale lidstaten 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 netto-inventariswaarde 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 is onderworpen aan een bedrijfseconomisch toezicht en die geen banden heeft met de leverancier van de zekerheid.
- (G) Ontvangen zekerheden moeten op elk ogenblik volledig afdwingbaar zijn door het 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 Verenigde Staten, Frankrijk en Duitsland, zonder minimumrating;
 - (3) aandelen die worden toegelaten of verhandeld op de gereguleerde markt of op een beurs van een lid van de OESO, op de voorwaarde dat deze aandelen opgenomen zijn in een hoofdindex.

Zekerheden worden op dagelijkse basis gewaardeerd, aan de hand van de beschikbare marktkoersen en rekening houdend met gepaste afwaarderingen die voor elke activacategorie zullen worden vastgelegd op basis van het afwaarderingsbeleid dat de Beheermaatschappij heeft aangenomen.

- (A) Zekerheden die niet in contanten zijn ontvangen, mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand.
- (B) Zekerheden in contanten die niet worden ontvangen namens Aandelencategorieën met valuta-afdekking, mogen alleen:
 - (1) in deposito worden gegeven bij entiteiten zoals bedoeld in paragraaf 1(A)(6) hierboven;
 - (2) worden belegd in overheidsobligaties van hoge kwaliteit;
 - (3) worden gebruikt voor omgekeerde terugkoopovereenkomsten, op voorwaarde dat deze overeenkomsten worden gesloten met kredietinstellingen die zijn onderworpen aan een

bedrijfseconomisch toezicht en dat het 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 'Richtsnoeren over een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarktfondsen'.

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.21.

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 aanmerking komende zekerheden	Resterende looptijd	Waardering-spercentage
Contanten	N.v.t.	100%
Overheidsobligaties	Ten hoogste één jaar	98%-99%
	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%
Aandelen (alleen VS)	N.v.t.	85%

6. Risicobeheerproces

De Vennootschap zal een risicobeheerprocedure hanteren die haar samen met de Beleggingsbeheerder toestaat op elk moment het risico van de posities, het gebruik van technieken met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, het beheer van zekerheden en hun bijdrage aan het totale risicoprofiel van elk 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 risicomaatstaven voor de Fondsen zijn vastgesteld.

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

7. Beheer van het duurzaamheidsrisico

De algemene risicobeheerprocessen van de Beleggingsbeheerder houden naast andere factoren ook rekening met de duurzaamheidsrisico's bij de beleggingsbeslissingen. 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 de Fondsen.

Duurzaamheidsrisico's kunnen ontstaan binnen een bepaalde activiteit of daarbuiten, met een impact op meerdere activiteiten. Duurzaamheidsrisico's die de waarde van een bepaalde belegging negatief kunnen beïnvloeden omvatten de volgende:

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

Verschillende activacategorieën, beleggingsstrategieën en beleggingsuniversa kunnen verschillende benaderingen vereisen voor de integratie van dergelijke risico's bij de besluitvorming voor de beleggingen.

Sommige Beleggingsbeheerders kunnen potentiële beleggingen 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. Sommige Beleggingsbeheerders houden mogelijk ook rekening 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. Andere Beleggingsbeheerders hanteren mogelijk een meer systematische benadering voor het algemene risicobeheer, waarbij de impact van alle beleggingsrisico's, inclusief die met betrekking tot duurzaamheid, wordt gemonitord en beheerd via propriëtaire portefeuille- en risicobeheersystemen. Er worden veel verschillende gegevens- en risicobeheertechnieken gebruikt als deel van een dergelijke benadering.

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 een 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 de Fondsen.

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/individual/what-we-do/sustainable-investing/oursustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/>. Raadpleeg ook de risicofactor "Duurzaamheidsrisico's" in Bijlage II van het Prospectus.

8. 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 de volgende stappen:

- (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 5% bedragen en waarvoor een aflossing of omzetting is aangevraagd, zal worden uitgesteld tot de volgende Handelsdag en zal worden gewaardeerd tegen de netto-inventariswaarde per Aandeel die geldt op die Handelsdag.
- (B) De Vennootschap kan de berekening van de netto-inventariswaarde per Aandeel van een Aandelen categorie 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 Aandelen categorie van hetzelfde Fonds of van een Aandelen categorie van een ander Fonds, zoals nader toegelicht in het deel "Opschorting of uitstel" van dit Prospectus.

9. 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), (2) en (3) 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.
- (B) De Vennootschap hoeft bij de uitoefening van inschrijvingsrechten verbonden aan effecten die deel uitmaken van haar vermogen niet te voldoen aan de beleggingsbeperkingspercentages.
- (C) 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 indien (1) noch (2) praktisch haalbaar is;
 - (3) als de transactie volgens de Bestuurders is uitgevoerd onder normale commerciële voorwaarden in een zakelijke, objectieve transactie tussen onafhankelijke partijen.
 - (4) In het geval van bepaalde Fondsen moet minstens 25% of meer dan 50% van de Bruto-inventariswaarde van het Fonds belegd zijn in aandelenparticipaties in overeenstemming met de Duitse belastingverplichtingen. Zie deel 1.5 (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, indien van toepassing met uitzondering van de Aandelen van liquiditeitsfondsen, 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 Fondsvaluta verschilt van de valuta van het thuisland van de Belegger, of indien de Fondsvaluta 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, zelfs indien gebruik wordt gemaakt van valuta-afdekking.

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 zijn onderworpen aan bronbelastingen en andere belastingen. De fiscale wetten en voorschriften van enig rechtsgebied worden vaak herzien en kunnen op elk moment worden gewijzigd, in bepaalde gevallen retroactief. De interpretatie en de toepasbaarheid van fiscale wetten en voorschriften door belastingdiensten in bepaalde rechtsgebieden zijn niet consequent en transparant en kunnen van rechtsgebied tot rechtsgebied en/of van regio tot regio verschillen. Een

verandering in de fiscale wetgeving zou een invloed kunnen hebben op de waarde van de beleggingen die door het 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 netto-inventariswaarde 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. Concentratie van beleggingsrisico's

Hoewel de Vennootschap volgens haar beleid haar beleggingsportefeuille diversificeert, is het mogelijk dat een Fonds op bepaalde momenten relatief weinig beleggingen houdt. Het Fonds zal aanzienlijke verliezen kunnen lijden als het een grote positie heeft in een bepaalde belegging die in waarde daalt of anderszins negatief wordt beïnvloed, onder andere door wanbetaling van de emittent.

7. Risico van opschorting van de aandelenhandel

Beleggers worden eraan herinnerd dat hun recht om Aandelen af te lossen of om te zetten in bepaalde omstandigheden kan worden opgeschort (zie paragraaf 2.2.5 "Opschorting of uitstel").

8. Renterisico

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

9. Kredietrisico

Het vermogen, of vermeende vermogen, van een emittent van een schuldbewijs om betalingen van rente en hoofdsom op het effect tijdig te verrichten, heeft invloed op de waarde van het effect. Het is mogelijk dat het vermogen van de emittent om zijn verplichtingen na te komen aanzienlijk daalt tijdens de periode waarin een 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 gebruikt de Beleggingsbeheerder van het Fonds de hoogste rating om te bepalen of het effect van beleggingskwaliteit is. Wanneer een Fonds belegt in effecten die niet over een rating van een nationaal erkend statistisch ratingbureau beschikken, zal de Beleggingsbeheerder van het Fonds de kredietkwaliteit bepalen door te verwijzen naar de rating van de emittent of anderszins naar eigen goeddunken (bijvoorbeeld aan de hand van de interne rating van de Beleggingsbeheerder van het Fonds). 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 situatie van de emittent in het verleden en de beleggingsanalyse van de ratingbureaus op het moment van de beoordeling. De rating die aan een bepaalde belegging wordt toegekend, weerspiegelt niet noodzakelijk de huidige financiële situatie van de emittent, en vormt geen beoordeling van de volatiliteit en de liquiditeit van een belegging. Hoewel beleggingen van beleggingskwaliteit doorgaans een lager kredietrisico hebben dan beleggingen met een rating onder beleggingskwaliteit, kunnen ze ook bepaalde risico's inhouden die gepaard gaan met beleggingen met een lagere rating, waaronder de mogelijkheid dat emittenten niet in staat zijn om rente en hoofdsom tijdig te betalen en derhalve in gebreke blijven.

10. Liquiditeitsrisico

Er bestaat een liquiditeitsrisico wanneer bepaalde beleggingen moeilijk te kopen of te verkopen zijn. Beleggingen van een 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.

11. Inflatierisico / 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.

12. Risico in verband met financiële derivaten

Voor een Fonds dat gebruikmaakt van financiële derivaten om zijn specifieke beleggingsdoelstelling te vervullen, bestaat er geen garantie dat het rendement van de financiële 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 financiële 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.

13. 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.

14. 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. Eén partij, de koper van de bescherming, verricht een stroom betalingen aan de verkoper van de bescherming, en er is aan de koper een betaling verschuldigd wanneer er een kredietgebeurtenis plaatsvindt (een daling in de kredietkwaliteit, die vooraf wordt vastgesteld in de overeenkomst tussen de partijen). Als de kredietgebeurtenis niet plaatsvindt, dan betaalt de koper alle vereiste premies en wordt de swap op de eindvervaldatum beëindigd zonder verdere betalingen. Het risico van de koper is daarom beperkt tot de waarde van de betaalde premies. Als er daarnaast een kredietgebeurtenis plaatsvindt en het 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.

15. 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 zijn onderworpen aan 'hefboomwerking'. Een relatief kleine marktbevinging 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 koopopties, in het bijzonder over-the-counter verhandelde en niet via een centrale tegenpartij geclearde termijncontracten en koopopties, gaan gepaard met een groter tegenpartijrisico. Als een tegenpartij in gebreke blijft, ontvangt het Fonds mogelijk niet de verwachte betaling of levering van activa. Dit kan leiden tot het verlies van de niet-gerealiseerde winst.

16. Risico in verband met credit-linked notes

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

17. Risico van equity-linked notes

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

18. Risico in verband met aan verzekeringen gekoppelde effecten

Aan verzekeringen gekoppelde effecten kunnen aanzienlijke of totale verliezen lijden als gevolg van verzekeringsgebeurtenissen zoals natuurrampen, door de mens veroorzaakte rampen of andere rampen. Rampen kunnen worden veroorzaakt door verschillende gebeurtenissen, met inbegrip maar niet beperkt tot, orkanen, aardbevingen, tyfoons, hagelstormen, overstromingen, tsunami's, tornado's, stormen, extreme temperaturen, vliegtuigongelukken, brand, ontploffingen en ongelukken op zee. De frequentie en de ernst van dergelijke rampen zijn inherent onvoorspelbaar, en de verliezen van het Fonds als gevolg van dergelijke rampen kunnen aanzienlijk zijn. Enige klimaatgebeurtenis of andere gebeurtenis die zou kunnen leiden tot een toename van de kans en/of de ernst van dergelijke gebeurtenissen (bijvoorbeeld vaker voorkomende en heviger 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 netto-inventariswaarde van het Fonds.

19. 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 gecleard via een clearinginstelling die dienst doet als centrale tegenpartij. Centrale clearing is bedoeld om het tegenpartijrisico lager en de liquiditeit hoger te maken dan bij bilateraal geclearde OTC-derivaten, maar het elimineert deze risico's niet volledig. De centrale tegenpartij zal van de clearing broker een marge eisen, die op zijn beurt een marge zal eisen van het 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 gereguleerde centrale tegenpartijen en door te eisen dat bepaalde details van derivatentransacties worden gerapporteerd aan transactieregisters. Bovendien legt EMIR vereisten op voor gepaste procedures en regelingen om het operationele kredietrisico en het kredietrisico van de tegenpartij te meten, te bewaken en te beperken voor OTC-derivatencontracten waarvoor de verplichte clearing niet geldt. Deze vereisten omvatten de storting van margins, en, in geval van een initiële margin, de scheiding ervan door de partijen, ook door de Vennootschap.

Beleggingen in OTC-derivaten kunnen gepaard gaan met het risico van uiteenlopende waarderingsmethoden als gevolg van de verschillende toegestane waarderingsmethodes. 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).

20. 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 zijn gespecialiseerd in deze types transacties. In principe mag het tegenpartijrisico voor dergelijke derivatentransacties die worden verricht met vooraanstaande instellingen niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen van het betreffende 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.

21. 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.

22. 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 'agency model' of het 'principal-to-principal model'. Volgens het 'principal-to-principal model' is er gewoonlijk één transactie tussen het Fonds en zijn clearing broker en een andere back-to-backtransactie tussen de clearing broker en de CTP, terwijl er volgens het agency model slechts één transactie plaatsvindt tussen het Fonds en de CTP. Er wordt verwacht dat veel OTC-derivaten transacties van een Fonds zullen worden gecleard volgens het 'principal-to-principal model'. 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-principal model' 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.

23. 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 blootgesteld aan het risico van faillissement van de subbewaarders in gevallen waar de verplichting van de Bewaarder om door die subbewaarder gehouden activa te vervangen niet van toepassing is, of waar de Bewaarder ook failliet is.

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.

24. 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 de markten dalen, minder liquide worden en op korte termijn zijn onderworpen 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.

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 een dergelijk 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 onroerendgoedbelasting en hogere exploitatiekosten, demografische tendensen en verschillen in huurinkomsten, wijzigingen in de wetten inzake ruimtelijke ordening, verliezen als gevolg van een ramp, verliezen uit hoofde van veroordelingen, milieurisico's, wettelijke beperkingen op huurgelden, wijzigingen in de waarde van een buurt, risico's van verbonden partijen, wijzigingen in de aantrekkelijkheid van panden voor huurders, hogere rentevoeten en andere invloeden van de kapitaalmarkt op vastgoed. In het algemeen leiden stijgingen in de rentevoeten tot hogere kosten voor het verkrijgen van financiering, waardoor de waarde van de beleggingen van het 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 hypotheek gedekte effecten (mortgage-backed securities of MBS's), met inbegrip van zekergestelde hypotheekverplichtingen (collateralised mortgage obligations of CMO's) en bepaalde gestripte door hypotheek gedekte effecten (stripped mortgage-backed securities of SMBS's) vertegenwoordigen een participatie in, of zijn zekergesteld door hypotheekleningen. Door vermogen gedekte effecten (asset-backed securities of ABS's) zijn gestructureerd zoals door hypotheek gedekte effecten, maar in plaats van hypotheekleningen of belangen in hypotheekleningen kunnen de onderliggende activa bestaan uit contracten voor de verkoop van motorvoertuigen op afbetaling, aflossingscontracten voor leningen, diverse soorten leningen gegarandeerd door vastgoed of persoonlijke eigendommen en vorderingen uit creditcardovereenkomsten. Door hypotheek en door vermogen gedekte effecten worden vaak gebruikt om de rente- en hoofdsombetalingen over te zetten van de pool van onderliggende activa naar de beleggers. Ze kunnen worden uitgegeven tegen een vaste of vlottende rente. De effecten die worden gedekt door dezelfde pool van onderliggende activa kunnen worden uitgegeven in verschillende tranches, of categorieën, met verschillende risico- en rendementkenmerken, afhankelijk van de prioriteit van de claim op de kasstromen van de pool en de algemene voorwaarden. Hoe hoger het risico in de tranche, hoe meer inkomsten het effect doorgaans uitbetaalt.

Traditionele schuldbeleggingen betalen doorgaans een vaste rente tot de vervaldatum, wanneer de volledige hoofdsom verschuldigd is. Betalingen op door hypotheek gedekte en veel door vermogen gedekte beleggingen omvatten daarentegen gewoonlijk zowel de rente als een gedeeltelijke terugbetaling van de hoofdsom. De hoofdsom kan ook vrijwillig vervroegd worden afgelost, of als gevolg van herfinanciering of executie. Mogelijk moet een 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 hypotheke en door vermogen gedekte effecten wellicht doen toenemen. Naast het renterisico (zoals hierboven beschreven) kunnen beleggingen in door hypotheke gedekte effecten die bestaan uit hypotheke van lage kredietkwaliteit zijn onderworpen 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 hypotheke 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 hypotheke of 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 hypotheke 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.

Risico in verband met beursintroducties

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

29. 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.

30. 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.

Aandelenbeleggingen in Rusland zijn momenteel onderworpen aan bepaalde risico's in verband met de eigendom en de bewaring van effecten. Dit komt omdat er geen materiële aandelencertificaten worden uitgegeven, en

de eigendom van effecten wordt bewezen door een vermelding in de administratie van een bedrijf of zijn registerhouder (die geen vertegenwoordiger is van en niet verantwoordelijk is ten aanzien van de Bewaarder), tenzij de lokale regelgeving anderszins bepaalt. Er worden geen certificaten die aandelenparticipaties in Russische ondernemingen vertegenwoordigen, gehouden door de Bewaarder of door een van zijn lokale correspondenten, of in een effectief centraal bewaarsysteem.

Aandelenbeleggingen in Rusland kunnen ook worden vereffend via de lokale bewaarinstelling, de National Settlement Depository ('NSD'). Hoewel de NSD wettelijk erkend is als een centrale effectenbewaarinstelling, wordt ze momenteel niet beheerd als een centrale effectenbewaarinstelling en is het definitieve eigendomsrecht mogelijk niet beschermd. Net als lokale bewaarders moet de NSD de aandelenposities nog steeds registreren bij de registerhouder in zijn eigen naam als financiële tussenpersoon.

Als er over een specifieke belegger bezorgdheid ontstaat, dan zou de volledige positie van de financiële tussenpersoon bij een bewaarinstelling maandenlang kunnen worden bevroren tot het onderzoek is afgerond. Bijgevolg bestaat er een risico dat er aan een belegger handelsbeperkingen worden opgelegd vanwege een andere houder van een account bij de NSD. Als een onderliggende registerhouder tegelijkertijd wordt geschorst, kunnen beleggers die transacties via registerhouders vereffenen, geen handel verrichten, maar de vereffening tussen twee accounts bij bewaarinstellingen kan wel plaatsvinden. Enige verschillen tussen een registerhouder en de administratie van de NSD kunnen een impact hebben op rechten van bedrijven en mogelijk op de vereffeningsovereenkomsten van onderliggende cliënten, hetgeen wordt beperkt door de frequente aansluitingen die plaatsvinden tussen de posities van de bewaarinstellingen en de registerhouders.

Effecten die worden verhandeld op de Moscow Exchange MICEX-RTS kunnen worden behandeld als een belegging in effecten die worden verhandeld op een Gereguleerde markt.

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 overheidstoezicht en -reglementering; onbeschikbaarheid van technieken voor valuta-afdekking; pas opgerichte en kleine ondernemingen; verschillen in normen voor financiële controle en verslaggeving die ertoe kunnen leiden dat belangrijke informatie over emittenten niet beschikbaar is; en minder ontwikkelde juridische systemen. Daarnaast worden rente en vermogenswinsten die door niet-ingezetenen worden ontvangen anders belast in verschillende opkomende en minder ontwikkelde markten, en kunnen die belastingen in bepaalde gevallen relatief hoog zijn. Ook zijn de fiscale wetten en procedures mogelijk minder goed gedefinieerd en kunnen dergelijke wetten een retroactieve belasting mogelijk maken, waardoor het 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.

31. 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 een 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 een Fonds kan beperken om de verkoop van effecten te voltooien of om aan aflossingsaanvragen te voldoen.

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

32. Potentiële belangenconflicten

De Beleggingsbeheerders en Schroders kunnen transacties verrichten 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.

Werknemers van Schroders kunnen persoonlijk beleggen in een fonds of een rekening, ook in de Vennootschap, die door de Beleggingsbeheerders wordt beheerd en waarin zij van tijd tot tijd meer kunnen beleggen of welke belegging zij volledig of gedeeltelijk kunnen aflossen, afhankelijk van hun eigen vereisten. De Beleggingsbeheerders of Schroders hebben mogelijk direct of indirect in de Vennootschap belegd.

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 of Schroders, naargelang het geval, hebben echter de plicht om ervoor te zorgen dat dergelijke transacties worden verricht onder voorwaarden die niet minder gunstig zijn voor de Vennootschap dan wanneer het potentiële belangenconflict niet had bestaan.

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.

Als de Beleggingsbeheerder geregistreerd is bij de SEC, zal aanvullende informatie over belangenconflicten en specifieke risico's met betrekking tot de Beleggingsbeheerder worden beschreven op het ADV-Formulier, Deel 2A, van dergelijke Beleggingsbeheerder, dat beschikbaar is op de website met openbare informatie over beleggingsadviseurs (Investment Adviser Public Disclosure Website (<https://adviserinfo.sec.gov/>)).

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.

33. Beleggingsfondsen

Bepaalde Fondsen kunnen hun activa volledig of bijna volledig beleggen in Beleggingsfondsen. Tenzij anders aangegeven, gelden de beleggingsrisico's die in deze Bijlage zijn geïdentificeerd, 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-, bewaar-, beheer- en prestatievergoedingen/-kosten. De Beleggingsbeheerders zullen echter trachten te onderhandelen over een vermindering van de beheervergoedingen, en enige dergelijke vermindering zal uitsluitend ten goede komen aan het betreffende Fonds.

34. 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.

35. 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.

36. 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.

37. Private equity

Beleggingen die een blootstelling verschaffen aan private equity houden meer risico's in dan 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.

38. Grondstoffen

Beleggingen die een blootstelling verschaffen aan grondstoffen houden meer risico's in dan traditionele beleggingen. In het bijzonder:

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

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

39. 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 kredietreads.

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.

40. Risico van voorwaardelijk converteerbare obligaties

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

In tegenstelling tot de gebruikelijke kapitaalhiërarchie kunnen beleggers in voorwaardelijk converteerbare obligaties kapitaalverlies lijden vóór aandeelhouders.

De meeste voorwaardelijk converteerbare obligaties worden uitgegeven als eeuwigdurende instrumenten die op vooraf bepaalde data kunnen worden afgesloten. Eeuwigdurende voorwaardelijk converteerbare obligaties kunnen mogelijk niet worden afgesloten 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 obligaties. 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 obligaties moeilijk zijn en dient de verkoper een aanzienlijke korting op de verwachte waarde van de obligatie te aanvaarden om deze te kunnen verkopen.

41. 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.

42. Impact van dakfondsstrategieën op de 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 3.3.5 "Belasting" voor toelichtingen over belasting in het algemeen).

In bepaalde landen zoals Oostenrijk en het VK 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 VK worden rendementen uit beleggingen die 'niet-rapporterende fondsen' vertegenwoordigen, behandeld alsof ze volledig uit inkomsten bestaan, en moeten ze door het dakfonds worden aangegeven als inkomsten. Een groter deel van het rendement van de Aandeelhouder uit het dakfonds wordt dus behandeld als inkomsten in plaats van als kapitaal, en wordt dienovereenkomstig 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.

43. Activiteiten afhankelijk van belangrijke personen

Het succes van een Fonds is in aanzienlijke mate afhankelijk van de expertise van de belangrijke medewerkers van zijn Beleggingsbeheerder en indien hun diensten in de toekomst niet langer beschikbaar zijn, zou dit een nadelige impact hebben op de prestaties van het Fonds.

44. 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.

45. 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.

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

Beleggers kunnen ook zijn onderworpen aan specifieke risico's van de Chinese markt. Enige aanzienlijke verandering in het politieke, sociale of economische beleid van het Chinese vasteland kan negatieve gevolgen hebben voor beleggingen op de Chinese markt. Het reglementaire en wettelijke kader voor kapitaalmarkten op het Chinese vasteland is mogelijk niet zo goed ontwikkeld als dat van ontwikkelde landen. Chinese normen en praktijken voor financiële verslaglegging kunnen in aanzienlijke mate afwijken van de internationale normen voor financiële verslaglegging. De vereffenings- en clearingsystemen van de Chinese effectenmarkten zijn mogelijk niet goed getest en zijn mogelijk onderworpen aan hogere risico's van fouten of inefficiënties. Beleggers dienen er ook rekening mee te houden dat veranderingen in de belastingwetgeving van het Chinese vasteland een invloed zouden kunnen hebben op het bedrag van inkomsten en kapitaal dat uit de beleggingen in het Fonds kan worden gegenereerd.

47. 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'), Circulaire Caishui 2016 Nr. 127 ('Circulaire 127') en ('Circulaire Caishui [2021] Nr. 34 op 14 november 2014, 1 december 2016 en 7 november 2021, respectievelijk. Krachtens deze circulaire 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, 5 december 2016 en 7 november 2021, respectievelijk. Buitenlandse beleggers zijn echter verplicht om voorheffing op de inkomstenbelasting (withholding income tax, WIT) op dividenden en/of bonusaandelen te betalen tegen het tarief van 10%, die door de genoteerde bedrijven zal worden ingehouden en betaald aan de betreffende bevoegde belastingdienst in de VRC. Dividenden van China A-Aandelen vallen niet onder de toepassing van de belasting op de toegevoegde waarde (btw).

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

Op 22 november 2018 hebben het ministerie van Financiën en de State Taxation Administration ('STA') van de VRC gezamenlijk de circulaire Caishui 2018 Nr. 108 ('Circulaire 108') uitgegeven inzake de belastingkwesties in verband met rente-inkomsten op obligaties ontvangen door buitenlandse Institutionele beleggers uit beleggingen in de obligatiemarkt van de VRC. Krachtens Circulaire 108 zullen de rente-inkomsten op obligaties van personen die geen fiscaal ingezetenen van de VRC zijn en geen permanente vestiging in de VRC hebben (of met een permanente vestiging in de VRC, maar waarvan de inkomsten die in de VRC worden verwezenlijkt niet daadwerkelijk zijn verbonden met dergelijke permanente vestiging) die zijn ontvangen van 7

november 2018 tot 6 november 2021 tijdelijk vrijgesteld zijn van WIT en btw. Dit is ongeacht of de persoon die geen fiscaal ingezetene is van de VRC belegt in de obligatiemarkt van de VRC via 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 zijn onderworpen aan WIT in de VRC. Er is geen specifieke schriftelijke fiscale verordening om dit te bevestigen, maar in de praktijk hebben de belastingautoriteiten van de VRC het innen van WIT in de VRC op winsten gerealiseerd door personen die geen fiscaal ingezetenen van de VRC zijn uit de verkoop van schuldbewijzen uit de VRC niet actief afgedwongen.

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

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

48. 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.

49. 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.

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

De Chinese interbancaire obligatiemarkt 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 volatiliteitsrisico's, en kunnen verliezen lijden wanneer zij handelen in Chinese 'onshore' obligaties. In het bijzonder kan de bied-laatspread tussen de prijzen van Chinese 'onshore' obligaties groot zijn, en is het dus mogelijk dat de betreffende 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 Chinese interbancaire obligatiemarkt, 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 Chinese interbancaire obligatiemarkt is ook onderhevig aan regelgevingsrisico's.

51. 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 toezichhouder van Hongkong (momenteel de Central Moneymarkets Unit) omnibusnomineererekeningen 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 Units slechts een nomineehouder is en niet de uiteindelijke gerechtigde van de effecten, in het onwaarschijnlijke geval dat de Central Moneymarkets Units het voorwerp wordt van vereffeningprocedures in Hongkong de effecten niet zullen worden beschouwd als een deel van de algemene activa van de Central Moneymarkets Units die beschikbaar zijn voor distributie aan crediteurs, zelfs krachtens de wetgeving in de VRC. De Central Moneymarkets Units zal echter niet verplicht zijn om enige 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 Units nalaat zijn verplichtingen uit te voeren of daar vertraging bij oploopt, kan dit leiden tot 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, Beleggingsbeheerder of Subbeleggingsbeheerder zullen niet verantwoordelijk of aansprakelijk zijn voor dergelijke verliezen.

Voor beleggingen via de Bond Connect moeten de betreffende deponeringen, de registratie bij de Volksbank van China en de opening van rekeningen worden uitgevoerd via een binnenlandse vereffeningagent, een buitenlandse 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.

Er bestaan momenteel geen specifieke schriftelijke richtlijnen van de belastingautoriteiten op het Chinese vasteland over de behandeling van inkomstenbelasting en andere categorieën van belastingen die betaalbaar zijn door in aanmerking komende buitenlandse Institutionele beleggers die via de Bond Connect op de CIBM handelen.

52. 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 zijn onderworpen 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 zijn

onderworpen aan risico's van prijsschommelingen in China A-Aandelen gedurende de periode dat de Stock Connect als gevolg daarvan niet handelt.

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

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

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

- Grotere schommelingen in de aandelenkoersen

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

- Risico met betrekking tot overwaardering

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

- Verschillen in regelgeving

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

- Risico met betrekking tot schrapping van de beursnotering

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

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

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

53. Risico in verband met afgedekte Aandelencategorieën

Indien beschikbaar kunnen Aandelencategorieën worden aangeboden in verschillende valuta's (elk een 'Referentievaluta'), naar keuze van de Bestuurders.

Aandelencategorieën kunnen met valuta-aanduiding of valuta-afdekking zijn en dat zal voor de Aandelencategorie duidelijk worden gemaakt. Aandelencategorieën met valuta-afdekking worden aangeboden in een andere valuta dan de Fondsv valuta, met uitzondering van de BRL Hedged-Aandelencategorie, die luidt in de Fondsv valuta. Als gevolg van valutacontroles in Brazilië maakt de BRL Hedged-Aandelencategorie gebruik van een ander afdekkingsmodel dan de andere Aandelencategorieën met valuta-afdekking. Raadpleeg "Valuta- en afdekkingsbeleid" in paragraaf 1.3 voor meer informatie over de BRL-Hedged-Aandelencategorie.

Het doel van een afgedekte Aandelencategorie bestaat erin een Belegger het rendement van de beleggingen van het Fonds te bieden door de effecten van wisselkoersschommelingen tussen de Fondsv valuta en de Referentievaluta, te beperken. Als gevolg hiervan streven afgedekte Aandelencategorieën naar prestaties die vergelijkbaar zijn met die van equivalente Aandelencategorieën in de Fondsv valuta. De afgedekte Aandelencategorie zal de renteversillen tussen de Fondsv valuta 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 Fondsv valuta, en dat indien er afdekkingstransacties worden verricht, dit de Beleggers in de betreffende Aandelencategorie in aanzienlijke mate kan beschermen tegen een waardedaling van de Fondsv valuta in verhouding tot de Referentievaluta, maar dat dit ook kan verhinderen dat Beleggers profiteren van een waardeinstijging van de Fondsv valuta.

54. Investeringsvehikels voor speciale doeleinden

Een Fonds kan tot 10% A zijn nettovermogen beleggen in investeringsvehikels. Een investeringsvehikel is een beursgenoteerde onderneming die beleggingskapitaal aantrekt voor het verwerven of een fusie met een bestaande onderneming. De overnamekandidaat is doorgaans een besloten vennootschap die wil handelen op de beurs. Dit kan worden bereikt door acquisitie van of samenvoeging met een investeringsvehikel in plaats van een traditionele beursintroductie uit te voeren.

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

Een investeringsvehikel kan extra geld aantrekken voor meerdere doeleinden, waaronder financiering van de acquisitie, leveren van werkkapitaal na de acquisitie, de beursgenoteerde aandelen verzilveren op verzoek van bestaande aandeelhouders of een combinatie hiervan. Deze extra fondsenwerving kan plaatsvinden in de vorm van een onderhandse plaatsing van een aandelencategorie en vergelijkbare instrumenten of uitgifte van schuldpapieren. Indien ze in de vorm van aandelen worden verkocht, zijn de aandelen die bij dit soort fondsenwerving worden verkocht

doorgaans dezelfde categorie effecten die worden verhandeld op de beurs waarop de aandelen van het special purpose acquisition vehicle genoteerd staan. Indien dit gebeurt in de vorm van uitgifte van schuldpapieren, kan de schuld worden gedekt door de activa van het investeringsvehikel, door de werkmaatschappij die na de acquisitie is ontstaan, of de schuld kan ongedekt zijn. De schuld kan ook een schuld van of onder beleggingskwaliteit zijn.

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

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

55. Duurzaamheidsrisico's

De Beleggingsbeheerder houdt rekening met de duurzaamheidsrisico's bij het beheer van ieder Fonds. 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. Een voorbeeld van een milieurisico is het toenemende risico van overstromingen door de klimaatverandering en de daaruit voortvloeiende stijging van de zeespiegel. Overstromingen kunnen een impact hebben op uiteenlopende emittenten, zoals vastgoedbedrijven en verzekeringsmaatschappijen, en kunnen de waarde van beleggingen in dergelijke bedrijven negatief beïnvloeden. Een voorbeeld van een sociaal risico is het gebruik van ongepaste arbeidspraktijken zoals kinderarbeid. Bedrijven die zich inlaten met dergelijke praktijken, of die werken met leveranciers waarvan zij wisten dat die zich daarmee inlaten, zijn mogelijk in overtreding met toepasselijke wetten en/of kunnen onder druk staan door een negatieve marktperceptie. Een voorbeeld van een governance- of 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 kunnen tot doel hebben om duurzaam te beleggen en/of ecologische en/of sociale kenmerken hebben, die ze bereiken door duurzaamheidscriteria toe te passen op de door de Beleggingsbeheerder gekozen beleggingen. Dergelijke criteria kunnen per beleggingsstrategie verschillen. 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. Het rendement van een duurzaam Fonds kan dan ook lager liggen dan dat van andere fondsen die dergelijke criteria niet toepassen op hun beleggingen. Aangezien beleggers andere ideeën kunnen hebben over wat een duurzame belegging inhoudt, is het mogelijk dat een dergelijk Fonds belegt in bedrijven die niet overeenstemmen met de waarden van bepaalde beleggers.

Het regelgevingskader van toepassing op duurzame producten en duurzame beleggingen is zich in snel tempo aan het ontwikkelen. De doelstellingen en beleggingen van de Fondsen kunnen dan ook wijzigen in de loop van de tijd om te beantwoorden aan de nieuwe vereisten of de toepasselijke reguleringsrichtlijnen.

56. Wereldwijde minimumbelasting

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

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

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

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

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

Bijlage III

Informatie over de Fondsen

De 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.

Als een Fonds verwijst naar een regio of land, betekent dit dat het zal beleggen in of blootstelling zal verwerven aan bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in, zijn gevestigd in, zijn genoteerd in of het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in die regio of dat land.

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.

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

Een Fonds kan beleggen in overdraagbare effecten die worden verhandeld op de CIBM (inclusief via de Bond Connect) of op een andere Chinese Gereguleerde markt (inclusief via de Stock Connect) voor zover zij deel uitmaken van zijn beleggingsuniversum zoals uiteengezet in zijn "Beleggingsdoelstelling" en "Beleggingsbeleid".

Een Fonds zal niet meer dan 5% van zijn vermogen houden in elk van de volgende activacategorieën: noodlijdende effecten, door vermogen of hypotheek gedekte effecten, grondstoffengerelateerde instrumenten, China A-Aandelen, voorwaardelijk converteerbare obligaties, rampenobligaties, aandelen die staan genoteerd op de STAR Board en de ChiNext of Investeringsvehikels tenzij gespecificeerd in het beleggingsbeleid.

Met betrekking tot een Fonds dat in andere Beleggingsfondsen kan beleggen, kunnen de doelfondsen andere beleggingsstrategieën of -beperkingen hebben dan het Fonds.

Wanneer een Fonds verklaart dat het ten minste een bepaald percentage van zijn vermogen op een bepaalde manier belegt, moet de verwijzing naar 'vermogen' worden opgevat als een verwijzing naar het nettovermogen of de netto-inventariswaarde van het desbetreffende Fonds.

Wanneer een Fonds verklaart dat het ten minste een specifiek percentage van zijn activa (i) belegt in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd onder SFDR; of (ii) om de door het Fonds gepromote ecologische of sociale

kenmerken te bereiken, kan het percentage bijvoorbeeld tijdelijk worden geschonden in uitzonderlijke omstandigheden; de Beleggingsbeheerder kan de blootstelling van het Fonds aanpassen in reactie op ongunstige marktomstandigheden en/of economische omstandigheden en/of verwachte volatiliteit, wanneer dit volgens de Beleggingsbeheerder in het belang van het Fonds en zijn aandeelhouders zou zijn.

Duurzaamheidsscores

Waar het beleggingsbeleid van een Fonds stelt dat het Fonds een bepaalde duurzaamheidsscore zal verwezenlijken (globaal of in verband met een bepaalde maatstaf zoals koolstofintensiteit) ten opzichte van een genoemde benchmark, houdt dit niet in dat het Fonds beperkt is door, of tracht een financieel rendement te behalen ten opzichte van, die benchmark, tenzij anders vermeld. Voor een Fonds met duurzame beleggingen als doelstelling, of dat sociale of milieukenmerken heeft, worden de details van de wijze waarop dat Fonds die doelstelling of die kenmerken verwezenlijkt, bekendgemaakt in het beleggingsbeleid van het Fonds en onder "Duurzaamheidscriteria" in het deel "Kenmerken van het betrokken Fonds".

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

De eigen duurzaamheidstools van Schroders genereren scores door bepaalde maatstaven te gebruiken. Hoe scores worden gegenereerd kan na verloop van tijd wijzigen. De eigen duurzaamheidstools van Schroders kunnen gebruikmaken van gegevens van derden (met inbegrip van schattingen van derden) en van de eigen schattingen en veronderstellingen. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatstaven. Schroders kan de juistheid, volledigheid en geschiktheid van dergelijke gegevens en schattingen van derden niet bevestigen. Het genereren van scores bevat een element van oordeel en subjectiviteit over de verschillende meetgegevens die door Schroders zijn gekozen, en, naarmate de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders zich ontwikkelen, kunnen veranderingen in het toepassen van meetgegevens resulteren in veranderingen in de score van emittenten en uiteindelijk in de totale score van het fonds/de portefeuille. Tegelijkertijd is het natuurlijk mogelijk dat de prestaties van de emittent verbeteren of verslechteren. Een emittent wordt beoordeeld op toepasselijke meetgegevens en kan op

sommige meetgegevens hoger of lager scoren dan op andere. De scores worden gecombineerd en leveren zo een algehele netto score voor de emittent.

Het is mogelijk dat propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders van tijd tot tijd niet alle participaties van het Fonds bestrijken, in welk geval Schroders een reeks alternatieve methoden kan gebruiken om de betreffende participatie te beoordelen. Bovendien worden bepaalde activatypes (zoals contanten) als neutraal behandeld en daarom door onze propriëtaire tools buiten beschouwing gelaten. Andere soorten activa, zoals aandelenindices en indexderivaten, worden mogelijk niet overwogen door onze propriëtaire tools en zouden, mocht dat het geval zijn, worden uitgesloten van de duurzaamheidsscore van het Fonds. Dit zou betekenen dat de milieu- en/of maatschappelijke kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds (zoals van toepassing) niet van toepassing zouden zijn op posities die het Fonds in dergelijke activa inneemt.

Benchmarks

Indien het beleggingsbeleid van een Fonds een benchmark omvat, is dit gekozen voor 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 type rentevoeten 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 beheerder beperkt wordt wat betreft de waarde, prijs of onderdelen van de benchmark, zoals vermeld in de beleggingsdoelstelling.

Gebruik van derivaten

Elk Fonds kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico (inclusief het beheer van de rente- of valutarisico's) of een efficiënter beheer van het Fonds in overeenstemming met zijn beleggingsbeleid en de bijzondere risico-overwegingen zoals hieronder beschreven. Deze derivaten omvatten, maar zijn niet beperkt tot, onderhands en/of op de beurs verhandelde opties, futures (met inbegrip van valutafuturescontracten), opties op futures, warrants, swaps (met inbegrip van total return swaps, portefeuilleswaps, valutaswaps, renteswaps, credit default swaps en credit default swap-indexen), contracts for difference, termijncontracten (met inbegrip van valutatermijncontracten), credit-linked notes en/of een combinatie hiervan. Een aanzienlijk deel van de longposities van elk Fonds zal voldoende liquide zijn om de verplichtingen van het Fonds die voortvloeien uit zijn shortposities te allen tijde te dekken.

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

Deze methode:

- maakt geen onderscheid tussen financiële derivaten die worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden en financiële 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 posities in 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.

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

Tenzij in deze Bijlage anderszins gedefinieerd (onder de specifieke beschrijving van elk Fonds), hebben woorden en uitdrukkingen die in het Prospectus zijn gedefinieerd, dezelfde betekenis als ze in deze Bijlage worden gebruikt.

Categorie 1 – Extern beheerde Fondsen

Schroder GAIA BlueTrend

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar een positief rendement, na aftrek van de kosten, over een periode van drie jaar door te beleggen in effecten met vaste en vlottende rente, aandelen en verwante valuta's en grondstofmarkten wereldwijd.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt direct (via fysieke deelnemingen) en/of indirect (via financiële derivaten) in effecten met vaste of vlottende rente, aandelen en verwante effecten, valuta's en grondstoffenmarkten wereldwijd, alsook in beleggingsfondsen die in dergelijke instrumenten beleggen.

De Beleggingsbeheerder heeft een gespecialiseerd computersysteem opgezet waarmee hij via kwantitatieve analyse trends en koerspatronen vaststelt op basis waarvan hij transacties bepaalt die vervolgens worden uitgevoerd. De Beleggingsbeheerder probeert kansen te benutten als koersen aanhoudende en duidelijke opwaartse of neerwaartse trends laten zien.

Beleggingen in grondstoffen worden indirect uitgevoerd via i) derivaten (waaronder total return swaps) waarvan de onderliggende activa bestaan uit in aanmerking komende gediversifieerde grondstoffenindices en andere in aanmerking komende onderliggende activa en/of ii) in aanmerking komende overdraagbare effecten waarin geen derivaat is besloten. Het Fonds zal niet direct fysieke grondstoffen verwerven of direct in derivaten beleggen waarvan de onderliggende activa fysieke grondstoffen zijn.

De positie van het Fonds in één enkele grondstof zal niet groter zijn dan 20% van het vermogen van het Fonds (35% in het geval van een grondstof onder uitzonderlijke marktomstandigheden hetgeen het geval kan zijn als een bepaalde grondstof globaal genomen uitzonderlijk dominant is binnen een gediversifieerde grondstofindex). De algehele positie van een Fonds in één enkele grondstof (wanneer berekend op nettobasis) is of long of short.

Het Fonds maakt voortdurend in aanzienlijke mate gebruik van derivaten (waaronder total return swaps en contracts for difference), long en short, met het oog op het boeken van beleggingswinsten, het verlagen van het risico (waaronder het beheer van rente- en valutarisico's) of een efficiënter beheer van het Fonds. Als het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten en indices waarin het Fonds volgens zijn beleggingsdoelstelling en -beleid direct mag beleggen. Specifiek zullen total return swaps en contracts for difference worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan aandelen en verwante effecten en grondstoffenindices te verwerven. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 200% en zal naar verwachting binnen een vork van 10% tot 150% van de netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen. Het Fonds kan synthetische shortposities innemen, en kan nettolongposities of nettoshortposities houden wanneer long- en shortposities worden gecombineerd.

Het Fonds kan contanten aanhouden (afhankelijk van de beperkingen in Bijlage I) en beleggen in geldmarktbeleggingen en andere liquide middelen dan cash om de beleggingsdoelstellingen te behalen en/of vanwege de treasurydoeleinden en/of in geval van ongunstige marktvoorwaarden. Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal.

Het Fonds kan een beperkte capaciteit hebben en het is dan ook mogelijk dat het Fonds of sommige van zijn Aandelen categorieën zijn gesloten voor nieuwe inschrijvingen of omzettingen, zoals beschreven in paragraaf 2.3.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een positief rendement over een periode van drie jaar en in vergelijking met de HFRX Macro: Systematic Diversified CTA Index. 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 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.

Totale risicoblootstelling

Het Fonds hanteert de methode van de absolute Value-at-Risk (VaR) om zijn marktrisico te meten.

Verwacht niveau van hefboomwerking

3.500% van het totale nettovermogen

Om zijn beleggingsstrategie te kunnen implementeren zal het Fonds intensief gebruikmaken van financiële derivaten die een hoge mate van hefboomwerking genereren.

Als er zich kansen in de markt voordoen, kan de mate van hefboomwerking van het Fonds aanzienlijk hoger zijn als het Fonds zich moet beroepen op instrumenten die een grote mate van bruto hefboomwerking vereisen om een beperkte hoeveelheid risico te lopen, zoals rentetermijncontracten met een korte looptijd.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Dit Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MIFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I

voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast

deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Systematica Investments Limited Systematica Investments Limited is een limited company uit Jersey, opgericht naar de Companies (Jersey) Law 1991 op 21 oktober 2014. Systematica Investments Limited treedt op als algemeen partner van Systematica Investments LP, een limited partnership uit Guernsey, opgericht naar de Limited Partnerships (Guernsey) Law 1995 op 5 november 2014. Systematica Investments Limited staat, als algemeen partner van Systematica Investments LP, onder toezicht van de Jersey Financial Services Commission krachtens de Financial Services (Jersey) Law 1998.
Subbeleggingsbeheerder	Een geactualiseerde lijst van aangestelde Subbeleggingsbeheerders is beschikbaar op de website https://www.schroders.com/en-lu/lu/professional/funds-and-strategies/funds-in-focus/schroder-gaia-range/ . Deze lijst zal ook worden gepubliceerd in de jaar- en halfjaarverslagen van de Vennootschap.
Afsluitingstijdstip ¹	13.00 uur Luxemburgse tijd twee Werkdagen vóór een Handelsdag
Handelsfrequentie / Handelsdag	Dagelijks
Berekeningsdag	Elke Werkdag. De netto-inventariswaarde per Aandeel wordt berekend voor de vorige Werkdag.
Beschikbaarheid van de netto-inventariswaarde per Aandeel	De netto-inventariswaarde per Aandeel is beschikbaar op elke Berekeningsdag. De aandacht van de Aandeelhouders wordt erop gevestigd dat inschrijvings-, aflossings- en omzettingsorders alleen zullen worden verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde per Aandeel die voor Handelsdagen is berekend. De netto-inventariswaarde per Aandeel voor niet-Handelsdagen wordt uitsluitend voor rapporterings- en vergoedingsdoeleinden beschikbaar gesteld.
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ²	Binnen drie Werkdagen na de betreffende Handelsdag
Bijzondere risico-overwegingen ³	<p>Het Fonds gebruikt een aanzienlijke hefboom via financiële derivaten, die zowel winsten als verliezen op zijn beleggingen zullen vergroten en zullen resulteren in grotere schommelingen van zijn netto-inventariswaarde. Dit verhoogt aanzienlijk het risico van het Fonds in vergelijking met een Fonds zonder hefboomwerking. Hefboomwerking vindt plaats wanneer de algehele economische blootstelling van het Fonds het bedrag aan geïnvesteerd vermogen overschrijdt.</p> <p>Long- en shortposities die worden verkregen via total return swaps op indices en obligaties, kunnen de blootstelling aan kredietgebonden risico's verhogen.</p> <p>Het Fonds kan beleggen in grondstofgerelateerde effecten waaronder, maar niet beperkt tot grondstoffutures en ETF's of grondstoffen. Effecten die verband houden met grondstoffen hebben een hoge volatiliteit. Grondstofmarkten worden beïnvloed door onder andere, veranderingen in vraag en aanbod, het weer, overheids-, landbouw-, commerciële en handelsprogramma's en beleid ontwikkeld om de grondstofprijzen te beïnvloeden, wereldpolitiek en economische gebeurtenissen en wijzigingen in rentes. Posities in grondstoffutures kunnen in het bijzonder niet-liquide zijn doordat bepaalde grondstofbeursen een limiet stellen aan schommelingen in bepaalde futurecontractkoersen op één dag via een regelgeving genoemd 'dagelijkse prijsfluctuatielimieten' of 'daglimieten'. Volgens dergelijke daglimieten mogen er op één dag geen transacties worden uitgevoerd boven of onder de daglimieten. Als de koers van een bepaald futurecontract is gestegen of gedaald met een bedrag dat gelijk is aan de daglimiet, kunnen posities in de future niet worden genomen of opgeheven tenzij handelaren transacties op of binnen de limiet willen uitvoeren.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zal gebruikmaken van bepaalde kwantitatieve beleggingsstrategieën die onderhevig zijn aan verschillende soorten risico's, inclusief maar niet beperkt tot: de afhankelijkheid van eigendoms- of gelicentieerde technologie. De afhankelijkheid of het falen van dergelijke technologieën of strategieën kan een grotere impact hebben op het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de doelstellingen van het Fonds te verwezenlijken in vergelijking met fondsen die niet zo afhankelijk zijn van dergelijke technologieën of strategieën.</p> <p>Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.</p>

¹ Instructies die na het Afsluitingstijdstip voor een Handelsdag door de Beheermaatschappij worden geaccepteerd, worden normaliter uitgevoerd op de eerstvolgende Handelsdag, tenzij de Beheermaatschappij anderszins beslist en op voorwaarde dat alle Aandeelhouders gelijk worden behandeld.

² Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

³ Raadpleeg Bijlage II "Beleggingsrisico's" voor een volledige beschrijving van de risico's die gelden voor beleggingen in dit Fonds.

Profiel van de gemiddelde Belegger	<p>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. Het Fonds is niet bedoeld voor particuliere Beleggers, tenzij zij worden geadviseerd door een professionele beleggingsadviseur of deskundige Beleggers zijn. Een deskundige Belegger is een Belegger die:</p> <p>kennis heeft van de strategie, de kenmerken en de risico's van het Fonds, om zodoende een geïnformeerde beslissing te nemen; en</p> <p>kennis heeft van en beleggingservaring in financiële producten die gebruikmaken van complexe derivaten en/of derivaatstrategieën (zoals dit Fonds) en financiële markten in het bijzonder.</p>
Prestatievergoeding	10% (de vermenigvuldiger) van het absolute rendement boven een High Water Mark volgens de methode in deel 3.2(B).
Bijzondere kostenoverwegingen	Het Fonds zal strategieën hanteren waarbij effecten frequent worden verhandeld. Aangezien provisies en makelaarskosten worden berekend per transactie, kan het Fonds hogere kosten inhouden dan een fonds dat minder frequent verhandelt.

Kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Minimuminleg	Minimale bijkomende inleg	Minimumdeelneming	Instapvergoeding ⁴
A	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 3%
C	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
C1	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
E	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
I	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD	Geen
N	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Geen
X	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen
X1-X5	100.000.000 USD	20.000.000 USD	100.000.000 USD	Geen
Y	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen
Y1-Y5	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen

Aandelencategorieën	Beleggingsbeheervergoeding ⁵	Distributievergoeding ⁵	Prestatievergoeding
A	1,60%	Geen	Ja
C	1,00%	Geen	Ja
C1	1,00%	Geen	Ja
E	1,00%	Geen	Ja
I	Geen	Geen	Geen
N	1,00%	Geen	Ja
X	Max. 1,00%	Geen	Ja
X1-X5	Max. 1,00%	Geen	Ja
Y	Max. 1,60%	Geen	Ja
Y1-Y5	Max. 2,00%	Geen	Ja

De afdekkingskosten van aandelencategorieën van maximaal 0,03% worden gedragen door Aandelencategorieën met valutaafdekking.

⁴ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

⁵ Deze percentages verwijzen naar de netto-inventariswaarde van het Fonds of de netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

Schroder GAIA Contour Tech Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar een positief rendement dat over een periode van drie jaar na aftrek van kosten de Secured Overnight Financing Rate (SOFR) overtreft door wereldwijd te beleggen in aandelen en verwante effecten, inclusief opkomende markten

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt in zowel long- als shortposities in aandelen en verwante effecten uitgegeven door bedrijven in de technologie-, media- en telecommunicatiesector, of bedrijven die zijn verbonden met deze sectoren. Het Fonds kan ook beleggen in andere aandelen en verwante effecten.

Er kan direct (via fysieke deelnemingen) en/of indirect (via financiële derivaten) worden belegd. Het Fonds maakt voortdurend gebruik van derivaten (met inbegrip van total return swaps en contracts for difference), long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico (met inbegrip van het beheer van het valutarisico) of een efficiënter beheer van het Fonds. Het Fonds beschikt over de flexibiliteit om wisselkoersrisico's te nemen die gelieerd zijn aan zijn beleggingen. Indien het Fonds gebruikmaakt van total return swaps, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten en indexen waarin het Fonds volgens zijn beleggingsdoelstelling en -beleid direct kan beleggen. Specifiek zullen total return swaps en contracts for difference worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan aandelen en verwante effecten te verwerven. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 325% en zal naar verwachting binnen een vork van 125% tot 275% van de netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen. Het Fonds kan netto longposities of netto shortposities houden wanneer long- en shortposities worden gecombineerd.

Het Fonds kan contanten aanhouden (afhankelijk van de beperkingen in Bijlage I) en beleggen in geldmarktbeleggingen en andere liquide middelen dan cash om de beleggingsdoelstellingen te behalen en/of vanwege de treasurydoeleinden en/of in geval van ongunstige marktvoorwaarden. Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal.

Het Fonds kan een beperkte capaciteit hebben en het is dan ook mogelijk dat het Fonds of sommige van zijn Aandelen categorieën zijn gesloten voor nieuwe inschrijvingen of omzettingen, zoals beschreven in paragraaf 2.3.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Contour Asset Management, LLC
	Contour Asset Management, LLC is een in New York, VS, op 9 juli 2010 opgerichte vennootschap. Het staat onder toezicht van de Securities and Exchange Commission (VS) krachtens de U.S. Investment Advisers Act of 1940.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk om de Secured Overnight Financing Rate (SOFR) te overtreffen, na aftrek van de kosten, over een periode van drie jaar en in vergelijking met de S&P 500 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 beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark. De doelbenchmark is geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een rendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark, 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.

Totale risicoblootstelling

Het Fonds hanteert de methode van de absolute Value-at-Risk (VaR) om zijn marktrisico te meten.

Verwacht niveau van hefboomwerking

450% van het totale nettovermogen

Het niveau van hefboomwerking kan hoger zijn wanneer de marktvolatiliteit op duurzame wijze daalt, of wanneer er dalende markten worden verwacht, of wanneer er zich kansen in de markt voordoen.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Dit Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Afsluitingstijdstip ¹	13.00 uur Luxemburgse tijd een Werkdag vóór een Handelsdag
Handelsfrequentie / Handelsdag	Dagelijks
Berekeningsdag	Elke Werkdag. De netto-inventariswaarde per Aandeel wordt berekend voor de vorige Werkdag.
Beschikbaarheid van de netto-inventariswaarde per Aandeel	De netto-inventariswaarde per Aandeel is beschikbaar op elke Berekeningsdag. De aandacht van de Aandeelhouders wordt erop gevestigd dat inschrijvings-, aflossings- en omzettingsoorders alleen zullen worden verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde per Aandeel die voor Handelsdagen is berekend. De netto-inventariswaarde per Aandeel voor niet-Handelsdagen wordt uitsluitend voor rapporterings- en vergoedingsdoeleinden beschikbaar gesteld.
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ²	Binnen drie Werkdagen na de betreffende Handelsdag
Bijzondere risico-overwegingen ³	<p>Het gebruik van financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden kan de volatiliteit van de aandelenprijs versterken, wat kan leiden tot hogere verliezen voor de Belegger.</p> <p>Long- en shortposities die worden verkregen via total return swaps op aandelen kunnen de blootstelling aan risico's in verband met aandelen verhogen.</p> <p>Het Fonds kan aanzienlijke posities nemen in bedrijven die geconcentreerd kunnen zijn in één sector en/of geografische regio. Dat kan leiden tot aanzienlijke schommelingen in de waarde van het Fonds, zowel opwaarts als neerwaarts, gedurende korte periodes, die het rendement van het Fonds nadelig kunnen beïnvloeden.</p> <p>Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelencategorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.</p>
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	20% (de vermenigvuldiger) van de absolute outperformance boven de Secured Overnight Financing Rate (SOFR) benchmark (de Hurdle) (de Brazil CETIP DI Interbank Deposit Rate benchmark voor naar BRL Afgedekte Aandelen categorieën) met inachtneming van een High Water Mark, volgens de methode in paragraaf 3.2(A). Wat de Aandelen categorieën met valuta-afdekking betreft, worden er voor de berekening van de prestatievergoeding mogelijk versies van de relevante Hurdle voor de prestatievergoeding met valuta-afdekking gebruikt (inclusief referentiemaatstaven voor contanten in een equivalente valuta).

Kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Minimuminleg	Minimale bijkomende inleg	Minimumdeelneming	Instapvergoeding ⁴
A	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 3%
A1	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 2%
C	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
C1	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
E	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
I	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD	Geen
X	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen
X1-X5	100.000.000 USD	20.000.000 USD	100.000.000 USD	Geen
Y	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen
Y1-Y5	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen

¹ Instructies die na het Afsluitingstijdstip voor een Handelsdag door de Beheermaatschappij worden geaccepteerd, worden normaliter uitgevoerd op de eerstvolgende Handelsdag, tenzij de Beheermaatschappij anderszins beslist en op voorwaarde dat alle Aandeelhouders gelijk worden behandeld.

² Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

³ Raadpleeg Bijlage II "Beleggingsrisico's" voor een volledige beschrijving van de risico's die gelden voor beleggingen in dit Fonds.

⁴ Deze percentages verwijzen naar het totale inschrijvingsbedrag, dat voor A-Aandelen 3,09278% en voor C-, C1- en E-Aandelen 1,0101% van de netto-inventariswaarde per Aandeel vertegenwoordigt.

Aandelencategorieën	Beleggingsbeheervergoeding ⁵	Distributievergoeding ⁵	Prestatievergoeding
A	2,00%	Geen	Ja
A1	2,00%	0,50%	Ja
C	1,25%	Geen	Ja
C1	1,25%	Geen	Ja
E	1,00%	Geen	Ja
I	Geen	Geen	Geen
X	Max. 1,25%	Geen	Ja
X1-X5	Max. 1,00%	Geen	Ja
Y	Max. 2,00%	Geen	Ja
Y1-Y5	Max. 2,00%	Geen	Ja

De afdekkingskosten van aandelencategorieën van maximaal 0,03% worden gedragen door Aandelencategorieën met valutaafdekking.

⁵ Deze percentages verwijzen naar de netto-inventariswaarde van het Fonds of de netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

Schroder GAIA Egerton Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar een positief rendement, na aftrek van de kosten, over een periode van drie jaar door direct te beleggen in aandelen en gerelateerde effecten wereldwijd, ook in opkomende markten.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zowel long als short in aandelen en verwante effecten, effecten met vaste of vlottende rente en Beleggingsfondsen die in dergelijke instrumenten beleggen.

Er kan direct (via fysieke deelnemingen) en/of indirect (via financiële derivaten) worden belegd. Het Fonds maakt voortdurend gebruik van derivaten (met inbegrip van total return swaps en contracts for difference), long en short, met het oog op het boeken van beleggingswinsten, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds. Het Fonds zal normaliter een netto longpositie handhaven 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 zullen 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 20% tot 100% van de netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds kan direct of indirect via derivaten beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 10% van zijn vermogen (op nettobasis) direct of indirect via derivaten beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect en aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext.

Het Fonds kan contanten aanhouden (afhankelijk van de beperkingen in Bijlage I) en beleggen in geldmarktbeleggingen en andere liquide middelen dan cash om de beleggingsdoelstellingen te behalen en/of vanwege de treasurydoeleinden en/of in geval van ongunstige marktvoorwaarden. Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal.

Het Fonds kan beperkt zijn in zijn capaciteiten en bijgevolg is het mogelijk dat het Fonds of sommige van zijn Aandelen categorieën zijn gesloten voor nieuwe inschrijvingen of omzettingen, zoals beschreven in paragraaf 2.3.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	EUR
Beleggingsbeheerder	Egerton Capital (UK) LLP Egerton Capital (UK) LLP is een Engelse limited liability partnership, in het Verenigd Koninkrijk opgericht op 18 februari 2013. Zij staat onder toezicht van de Financial Conduct Authority (VK).
Subbeleggingsbeheerder	Egerton Capital (US), LP

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een positief rendement over een periode van drie jaar en in vergelijking met de MSCI World (Net TR) Local Currency Index en de Euro Short-Term Rate (ESTR) + 1,00%. 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 World (Net TR) Local Currency Index zal het beleggingsuniversum van het Fonds naar verwachting direct of indirect in beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark. De doelbenchmark is geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een rendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark, 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.

Totale risicoblootstelling

Het Fonds hanteert de methode van de absolute Value-at-Risk (VaR) om zijn marktrisico te meten.

Verwacht niveau van hefboomwerking

200% van het totale nettovermogen

Het 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

Dit Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

	Egerton Capital (US), LP is een in Delaware (VS) gevestigd limited partnership. Het is sinds 23 augustus 2018 bij de Amerikaanse Securities and Exchange Commission geregistreerd als beleggingsadviseur krachtens de U.S. Investment Advisers Act of 1940.
Afsluitingstijdstip ¹	13.00 uur Luxemburgse tijd drie Werkdagen vóór een Handelsdag
Handelsfrequentie / Handelsdag	Wekelijks, op elke woensdag of op de volgende Werkdag als die woensdag geen Werkdag ¹ is en op de laatste Werkdag van de maand
Berekeningsdag	Elke Werkdag. De netto-inventariswaarde per Aandeel wordt berekend voor de vorige Werkdag.
Beschikbaarheid van de netto-inventariswaarde per Aandeel	De netto-inventariswaarde per Aandeel is beschikbaar op elke Berekeningsdag. De aandacht van de Aandeelhouders wordt erop gevestigd dat inschrijvings-, aflossings- en omzettingsoorders alleen zullen worden verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde per Aandeel die voor Handelsdagen is berekend. De netto-inventariswaarde per Aandeel voor niet-Handelsdagen wordt uitsluitend voor rapporterings- en vergoedingsdoeleinden beschikbaar gesteld.
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ²	Binnen drie Werkdagen na de betreffende Handelsdag
Bijzondere risico-overwegingen ³	<p>Het gebruik van financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden kan de volatiliteit van de aandelenprijs versterken, wat kan leiden tot hogere verliezen voor de Belegger.</p> <p>Long- en shortposities die worden verkregen via total return swaps op aandelen kunnen de blootstelling aan risico's in verband met aandelen verhogen.</p> <p>Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.</p> <p>Stock Connect, STAR Board en ChiNext</p> <p>Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (gezamenlijk Stock Connect genoemd) 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. Daarnaast kan het fonds, via Stock Connect, beleggen in de pas opgezette Science and Technology Innovation Board ("STAR Board") van de Shanghai Stock Exchange en ChiNext Market van de Shenzhen Stock Exchange, op technologie gebaseerde Chinese beurzen. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's en beurzen, alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.</p>
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	<p>20% (vermenigvuldigingsfactor) van de outperformance boven de Euro Short-Term Rate (ESTR) + 1,00% (de 'Hurdle'), onderworpen aan een High Water Mark volgens de methode gedefinieerd in paragraaf 3.2(A).</p> <p>Wat de Aandelen categorieën met valuta-afdekking betreft, worden er voor de berekening van de prestatievergoeding mogelijk versies van de relevante Hurdle voor de prestatievergoeding met valuta-afdekking gebruikt (inclusief referentiemaatstaven voor contanten in een equivalente valuta).</p>

Kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Minimuminleg	Minimale bijkomende inleg	Minimumdeelname	Instapvergoeding ⁴
A	10.000 EUR	5.000 EUR	10.000 EUR	Max. 3%
A1	10.000 EUR	5.000 EUR	10.000 EUR	Max. 2%
C	10.000 EUR	5.000 EUR	10.000 EUR	Max. 1%
C1	10.000 EUR	5.000 EUR	10.000 EUR	Max. 1%
E ⁶	10.000 EUR	5.000 EUR	10.000 EUR	Max. 1%
I	5.000.000 EUR	2.500.000 EUR	5.000.000 EUR	Geen
X	100.000.000 EUR	2.500.000 EUR	100.000.000 EUR	Geen

¹ Instructies die na het Afsluitingstijdstip voor een Handelsdag door de Beheermaatschappij worden geaccepteerd, worden normaliter uitgevoerd op de eerstvolgende Handelsdag, tenzij de Beheermaatschappij anderszins beslist en op voorwaarde dat alle Aandeelhouders gelijk worden behandeld.

² Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

³ Raadpleeg Bijlage II "Beleggingsrisico's" voor een volledige beschrijving van de risico's die gelden voor beleggingen in dit Fonds.

⁴ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

⁶ Deze Aandelen categorie is niet verkrijgbaar via Schroders' wereldwijde netwerk van distributeurs. Voor alle vragen op dit vlak kunt u terecht bij de Beheermaatschappij.

Aandelencategorieën	Minimuminleg	Minimale bijkomende inleg	Minimumdeelneming	Instapvergoeding ⁴
X1-X5	100.000.000 EUR	20.000.000 EUR	100.000.000 EUR	Geen
Y	100.000.000 EUR	2.500.000 EUR	100.000.000 EUR	Geen
Y1-Y5	100.000.000 EUR	2.500.000 EUR	100.000.000 EUR	Geen

Aandelencategorieën	Beleggingsbeheervergoeding ⁵	Distributievergoeding ⁵	Prestatievergoeding
A	2,00%	Geen	Ja
A1	2,00%	0,50%	Ja
C	1,25%	Geen	Ja
C1	1,25%	Geen	Ja
E ⁶	1,25%	Geen	Ja
I	Geen	Geen	Geen
X	Max. 1,25%	Geen	Ja
X1-X5	Max. 1,00%	Geen	Ja
Y	Max. 2,00%	Geen	Ja
Y1-Y5	Max. 2,00%	Geen	Ja

De afdekkingskosten van aandelencategorieën van maximaal 0,03% worden gedragen door Aandelencategorieën met valutaafdekking.

Het Fonds zal beleggings- en onderzoekskosten betalen aan een Research Payment Account (rekening onderzoeksbetaling).

⁴ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

⁵ Deze percentages verwijzen naar de netto-inventariswaarde van het Fonds of de netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

⁶ Deze Aandelencategorie is niet verkrijgbaar via Schroders' wereldwijde netwerk van distributeurs. Voor alle vragen op dit vlak kunt u terecht bij de Beheermaatschappij.

Schroder GAIA Oaktree Credit

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van drie tot vijf jaar naar inkomsten en een vermogensgroei die hoger liggen dan die van de ICE BofA 3 Month US Treasury Bill Index + 3-6% per jaar na aftrek van vergoedingen, door te beleggen in effecten met vaste of vlottende rente uit de hele wereld, inclusief opkomende markten.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en hanteert verschillende strategieën om te beleggen in een gediversifieerd assortiment van 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 zijn uitgegeven door bedrijven, overheden, overheidsinstellingen en supranationale entiteiten uit de hele wereld, inclusief opkomende markten.

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);
- Tot 80% van zijn vermogen beleggen in gestructureerde kredieteffecten (ABS'en, MBS'en, CMBS'en en zekergestelde leenobligaties (collateralised loan obligations, 'CLO's');
- Tot 20% van zijn vermogen beleggen in noodlijdende effecten; en
- Tot 50% van zijn vermogen beleggen in converteerbare obligaties, inclusief tot 10% in voorwaardelijk converteerbare obligaties).

Het Fonds kan tevens tot 15% van zijn vermogen beleggen in aandelen en verwante effecten.

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 kan contanten

aanhouden (afhankelijk van de beperkingen in Bijlage I) en beleggen in geldmarktbeleggingen en andere liquide middelen dan cash om de beleggingsdoelstellingen te behalen en/of vanwege de treasurydoeleinden en/of in geval van ongunstige marktvoorwaarden. Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal.

Het Fonds kan een beperkte capaciteit hebben en het is dan ook mogelijk dat het Fonds of sommige van zijn Aandelen categorieën zijn gesloten voor nieuwe inschrijvingen of omzettingen, zoals beschreven in paragraaf 2.3.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk inkomsten en een vermogensgroei bieden die hoger liggen dan die van de ICE BofA 3 Month US Treasury Bill Index + 3-6% per jaar en vergeleken met de BofA Merrill Lynch Non-Financial Developed Market High Yield Constrained (USD Hedged) 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 benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark. De doelbenchmark is geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een rendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark, 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.

Totale risicoblootstelling

Het Fonds hanteert de methode van de aangegane verplichtingen ('commitment approach') om zijn marktrisico te meten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Oaktree Capital Management, L.P.
Subbeleggingsbeheerder	Oaktree Capital Management (UK) LLP
Afsluitingstijdstip ¹	Voor inschrijvingen: 13.00 uur Luxemburgse tijd op een Handelsdag Voor aflossingen: 13.00 uur Luxemburgse tijd twee Werkdagen vóór een Handelsdag
Handelsfrequentie / Handelsdag	Voor inschrijvingen: Dagelijks Voor aflossingen: Dagelijks

¹ Instructies die na het Afsluitingstijdstip voor een Handelsdag door de Beheermaatschappij worden geaccepteerd, worden normaliter uitgevoerd op de eerstvolgende Handelsdag, tenzij de Beheermaatschappij anderszins beslist en op voorwaarde dat alle Aandeelhouders gelijk worden behandeld.

Berekeningsdag	Elke Werkdag. De netto-inventariswaarde per Aandeel wordt berekend voor de vorige Werkdag
Beschikbaarheid van de netto-inventariswaarde per Aandeel	De netto-inventariswaarde per Aandeel is beschikbaar op elke Berekeningsdag.
Vereffeningperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ²	Binnen drie Werkdagen na de betreffende Handelsdag
Bijzondere risico-overwegingen ³	<p>Noodlijdende effecten</p> <p>Noodlijdende effecten zijn effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die worden gereorganiseerd of geliquideerd, of die moeilijke omstandigheden doormaken. De waarde van beleggingen in noodlijdende effecten kan aanzienlijk variëren, aangezien zij afhankelijk is van toekomstige omstandigheden voor de emittent, die onbekend zijn wanneer de belegging wordt gedaan. Het vinden van een koper voor noodlijdende effecten kan moeilijk zijn, in welk geval de verkoper een aanzienlijke korting op de verwachte waarde van de effecten dient te aanvaarden om deze te kunnen verkopen. Deze factoren zullen de waarde van het Fonds beïnvloeden.</p> <p>Voorwaardelijk converteerbare obligatie</p> <p>Een voorwaardelijk converteerbare obligatie is een schuldinstrument dat kan worden geconverteerd in aandelen van de emittent of dat volledig of gedeeltelijk kan 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.</p> <p>Couponbetalingen op bepaalde voorwaardelijk converteerbare obligaties kunnen volledig naar keuze van de emittent zijn en kunnen op elk moment worden geannuleerd, voor welke reden dan ook, en voor welke periode dan ook.</p> <p>In tegenstelling tot de typische kapitaalhiërarchie kunnen beleggers in voorwaardelijk converteerbare obligaties kapitaalverlies lijden vóór aandeelhouders.</p> <p>De meeste voorwaardelijk converteerbare obligaties worden uitgegeven als eeuwigdurende instrumenten die op vooraf bepaalde data kunnen worden afgesloten. Eeuwigdurende voorwaardelijk converteerbare obligaties kunnen mogelijk niet worden afgesloten op de vooraf bepaalde datum en beleggers krijgen mogelijk niet de hoofdsom terug op de call- of een andere datum.</p> <p>Er zijn geen algemeen aanvaarde standaarden voor het waarderen van voorwaardelijk converteerbare obligaties. De prijs waartegen obligaties worden verkocht kan dus hoger of lager zijn dan de prijs waartegen ze onmiddellijk vóór hun verkoop werden gewaardeerd.</p> <p>In bepaalde omstandigheden kan het vinden van een koper voor voorwaardelijk converteerbare obligaties moeilijk zijn en dient de verkoper een aanzienlijke korting op de verwachte waarde van de obligatie te aanvaarden om deze te kunnen verkopen.</p> <p>Distributiekosten</p> <p>Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.</p>
Profiel van de gemiddelde Belegger	Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die op langere termijn streven naar inkomsten en vermogensgroei kansen op de relatief stabiele obligatiemarkten.
Prestatievergoeding	Geen

Kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Minimuminleg	Minimale bijkomende inleg	Minimumdeelneming	Instapvergoeding ⁴
A2	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 3%
C	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
C1	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
E	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
I	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD	Geen

² Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

³ Raadpleeg Bijlage II "Beleggingsrisico's" voor een volledige beschrijving van de risico's die gelden voor beleggingen in dit Fonds.

⁴ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

Aandelen-categorieën	Beleggingsbeheervergoeding⁵	Distributievergoeding⁵	Prestatievergoeding
A2	1,25%	Geen	Geen
C	0,75%	Geen	Geen
C1	0,75%	Geen	Geen
E	0,60%	Geen	Geen
I	Geen	Geen	Geen

De afdekkingskosten van aandelen-categorieën van maximaal 0,03% worden gedragen door Aandelen-categorieën met valuta-afdekking.

Kosten van maximaal 0,05% worden gedragen door alle categorieën om deelname aan het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, consultancy en andere professionele of servicekosten te dekken.

⁵ Deze percentages verwijzen naar de netto-inventariswaarde van het Fonds of de netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

Schroder GAIA SEG US Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar een positief rendement, na aftrek van de kosten, over een periode van drie jaar door te beleggen in aandelen en verwante effecten in de VS en wereldwijd.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief belegd en kan long- en shortposities nemen in aandelen en gerelateerde effecten van wereldwijde bedrijven, maar minstens 75% van de (long en short) posities van het Fonds wordt belegd in Amerikaanse bedrijven.

Het Fonds kan ook beleggen in andere effecten en financiële instrumenten, met inbegrip van effecten met vaste of vlottende rente en converteerbare obligaties (inclusief voorwaardelijk converteerbare obligaties).

Er kan direct (via fysieke deelnemingen) en/of indirect (via financiële derivaten) worden belegd. Het Fonds maakt voortdurend gebruik van derivaten (met inbegrip van total return swaps en contracts for difference), long en short, met het oog op het boeken van beleggingswinsten, 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 en effecten met vaste of vlottende rente te verwerven of om de blootstelling daaraan af te dekken. De brutoblootstelling van de total return swap en contracts for difference zal niet meer dan 200% bedragen. Verwacht wordt dat deze waarde binnen het bereik van 1% tot 150% van de netto-inventariswaarde blijft, maar in bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds kan netto longposities of netto shortposities houden wanneer long- en shortposities worden gecombineerd.

Het grootste deel van de long-blootstelling in het Fonds zal naar verwachting in groeiende bedrijven zijn met hoge opbrengsten op kapitaal en grote hindernissen voor de concurrentie waarvan de Beleggingsbeheerder van mening is dat ze goedkoper verhandeld worden dan hun netto-inventariswaarde. Naar de meerderheid van deze bedrijven is gedurende diverse jaren onderzoek gedaan voorafgaand aan de belegging en de posities zullen worden aangeschaft met de verwachting van een bezitsperiode van meerdere jaren. De long-blootstelling kan ook beleggingen omvatten die door de Beleggingsbeheerder als meer opportunistisch worden beschouwd en die eerder voor meerdere kwartalen dan voor meerdere jaren kunnen worden aangehouden. In de short-portefeuille zal de Beleggingsbeheerder bedrijven proberen te identificeren die zijn blootgesteld aan voortdurende concurrerende druk met matig rendement op kapitaal en verslechterde fundamentals.

Het Fonds kan contanten aanhouden (afhankelijk van de beperkingen in Bijlage I) en beleggen in geldmarktbeleggingen en andere liquide middelen dan cash om de beleggingsdoelstellingen te behalen en/of vanwege de treasurydoeleinden en/of in geval van ongunstige marktvoorwaarden.

Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal. Het Fonds kan een beperkte capaciteit hebben en het is dan ook mogelijk dat het Fonds of sommige van zijn Aandelencategorieën zijn gesloten voor nieuwe inschrijvingen of omzettingen, zoals beschreven in paragraaf 2.3.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een positief rendement over een periode van drie jaar en in vergelijking met de S&P 500 Net TR index en de Russell Midcap Net 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 direct of indirect in beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmarks, de S&P 500 Net TR index en de Russell Midcap Net Return Index. 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 kan beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmarks. 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. 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.

Totale risicoblootstelling

Het Fonds hanteert de methode van de absolute Value-at-Risk (VaR) om zijn marktrisico te meten.

Verwacht niveau van hefboomwerking

350% van het totale nettovermogen.

Het 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

Dit Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Het gebruik van financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden kan de volatiliteit van de aandelenprijs versterken, wat kan leiden tot hogere verliezen voor de Belegger.

Long- en shortposities die worden verkregen via total return swaps op aandelen kunnen de blootstelling aan risico's in verband met aandelen verhogen. Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het

vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Select Equity Group, L.P. Select Equity Group, L.P. is een in Delaware (USA) gevestigd limited partnership, opgericht op 7 augustus 2013. Select Equity Group, L.P. is de opvolger van de activiteiten van Select Equity Group, Inc. en Select Offshore Advisors, LLC na hun fusie per 26 november 2013. Select Equity Group, L.P. is geregistreerd bij de Securities and Exchange Commission als beleggingsadviseur op grond van de Investment Advisers Act van 1940, zoals gewijzigd.
Afsluitingstijdstip ¹	13.00 uur Luxemburgse tijd drie Werkdagen vóór een Handelsdag
Handelsfrequentie / Handelsdag	Wekelijks, op elke woensdag of op de volgende Werkdag als die woensdag geen Werkdag is en op de laatste Werkdag van de maand
Berekeningsdag	Elke Werkdag. De netto-inventariswaarde per Aandeel wordt berekend voor de vorige Werkdag.
Beschikbaarheid van de netto-inventariswaarde per Aandeel	De netto-inventariswaarde per Aandeel is beschikbaar op elke Berekeningsdag.
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ²	Binnen drie Werkdagen na de betreffende Handelsdag
Bijzondere risico-overwegingen ³	Het gebruik van financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden kan de volatiliteit van de aandelenprijs versterken, wat kan leiden tot hogere verliezen voor de Belegger. Long- en shortposities die worden verkregen via total return swaps op aandelen kunnen de blootstelling aan risico's in verband met aandelen verhogen. Distributiekosten Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.
Profiel van de gemiddelde Belegger	Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die veeleer streven naar een maximaal rendement op lange termijn dan dat ze mogelijke verliezen op korte termijn tot een minimum willen beperken.
Prestatievergoeding	20% (de vermenigvuldiger) van het absolute rendement boven een High Water Mark volgens de methodiek in deel 3.2(B) van het GAIA-prospectus.

Kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Minimuminleg	Minimale bijkomende inleg	Minimumdeelneming	Instapvergoeding ⁴
K	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 3%
C	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
IZ	100.000.000 USD	20.000.000 USD	100.000.000 USD	Geen
X	100.000.000 USD	5.000 USD	100.000.000 USD	Max. 3%
X1-X5	100.000.000 USD	20.000.000 USD	100.000.000 USD	Geen
R1	10.000 USD	5.000 USD	Geen	Geen
R2	10.000.000 USD	Geen	10.000.000 USD	Geen
R3	500.000 USD	Geen	Geen	Geen
R4	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Geen
R5	10.000.000 USD	Geen	10.000.000 USD	Geen

¹ Instructies die na het Afsluitingstijdstip voor een Handelsdag door de Beheermaatschappij worden geaccepteerd, worden normaliter uitgevoerd op de eerstvolgende Handelsdag, tenzij de Beheermaatschappij anderszins beslist en op voorwaarde dat alle Aandeelhouders gelijk worden behandeld.

² Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

³ Raadpleeg Bijlage II "Beleggingsrisico's" voor een volledige beschrijving van de risico's die gelden voor beleggingen in dit Fonds.

⁴ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

Aandelencategorieën	Minimuminleg	Minimale bijkomende inleg	Minimumdeelname	Instapvergoeding ⁴
Y	100.000.000 USD	2500000000 USD	100.000.000 USD	Geen
Y1-Y5	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen

Aandelencategorieën	Beleggingsbeheervergoeding ⁵	Distributievergoeding ⁵	Prestatievergoeding
K	1,90%	Geen	Ja
C	1,40%	Geen	Ja
IZ	1,15%	Geen	Ja
X	1,75%	Geen	Ja
X1-X5	Max. 1,00%	Geen	Ja
R1	1,75%	Geen	Ja
R2	1,15%	Geen	Ja
R3	1,40%	Geen	Ja
R4	2,30%	Geen	Ja
R5	1,15%	Geen	Ja
Y	Max. 1,90%	Geen	Ja
Y1-Y5	Max. 2,00%	Geen	Ja

De afdekkingskosten van aandelencategorieën van maximaal 0,03% worden gedragen door Aandelencategorieën met valutaafdekking.

⁴ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

⁵ Deze percentages verwijzen naar de netto-inventariswaarde van het Fonds of de netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

Schroder GAIA Sirios US Equity

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar een positief rendement, na aftrek van de kosten, over een periode van drie jaar door te beleggen in aandelen en verwante effecten in de VS en wereldwijd.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief belegd en kan long- en shortposities nemen in aandelen en gerelateerde effecten van wereldwijde bedrijven, maar minstens 51% van het Fonds wordt belegd in Amerikaanse bedrijven.

Het Fonds kan ook beleggen in andere effecten en financiële instrumenten, met inbegrip van effecten met vaste of vlottende rente en converteerbare obligaties.

Er kan direct (via fysieke deelnemingen) en/of indirect (via financiële derivaten) worden belegd. Het Fonds maakt voortdurend gebruik van derivaten (met inbegrip van total return swaps en contracts for difference), long en short, met het oog op het boeken van beleggingswinsten, 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 zullen total return swaps en contracts for difference worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan aandelen en verwante effecten en effecten met vaste of vlottende rente 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 100% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 70% van de netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds kan netto longposities of netto shortposities houden wanneer long- en shortposities worden gecombineerd.

Het Fonds kan contanten aanhouden (afhankelijk van de beperkingen in Bijlage I) en beleggen in geldmarktbeleggingen en andere liquide middelen dan cash om de beleggingsdoelstellingen te behalen en/of vanwege de treasurydoeleinden en/of in geval van ongunstige

marktvoorwaarden. Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal.

Het Fonds kan een beperkte capaciteit hebben en het is dan ook mogelijk dat het Fonds of sommige van zijn Aandelencategorieën zijn gesloten voor nieuwe inschrijvingen of omzettingen, zoals beschreven in paragraaf 2.3.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een positief rendement over een periode van drie jaar en in vergelijking met de S&P 500 Net TR index en de Secured Overnight Financing Rate (SOFR). 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 S&P 500 Net TR index zal het beleggingsuniversum van het Fonds naar verwachting direct of indirect in beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark. De doelbenchmark is geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een rendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark, 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.

Totale risicoblootstelling

Het Fonds hanteert de methode van de aangegane verplichtingen ('commitment approach') om zijn marktrisico te meten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Sirios Capital Management LP Sirios Capital Management LP is een limited partnership, opgericht naar de wetten van Delaware (VS) op 5 april 1999. Sirios Capital Management LP is onafhankelijk en is bij de Securities and Exchange Commission (VS) geregistreerd als beleggingsadviseur krachtens de U.S. Investment Advisers Act of 1940.
Afsluitingstijdstip ¹	13.00 uur Luxemburgse tijd op een Handelsdag
Handelsfrequentie / Handelsdag	Dagelijks
Berekeningsdag	Elke Werkdag. De netto-inventariswaarde per Aandeel wordt berekend voor de vorige Werkdag.
Beschikbaarheid van de netto-inventariswaarde per Aandeel	De netto-inventariswaarde per Aandeel is beschikbaar op elke Berekeningsdag.

¹ Instructies die na het Afsluitingstijdstip voor een Handelsdag door de Beheermaatschappij worden geaccepteerd, worden normaliter uitgevoerd op de eerstvolgende Handelsdag, tenzij de Beheermaatschappij anderszins beslist en op voorwaarde dat alle Aandeelhouders gelijk worden behandeld.

Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ²	Binnen drie Werkdagen na de betreffende Handelsdag
Bijzondere risico-overwegingen ³	<p>Het gebruik van financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden kan de volatiliteit van de aandelenprijs versterken, wat kan leiden tot hogere verliezen voor de Belegger.</p> <p>Long- en shortposities die worden verkregen via total return swaps op aandelen kunnen de blootstelling aan risico's in verband met aandelen verhogen.</p> <p>Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.</p>
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	<p>20% (15% voor Aandelen categorie E) (de multiplier) van de outperformance boven de Secured Overnight Financing Rate (SOFR) benchmark (de Hurdle) met inachtneming van een High Water Mark, volgens de methode in paragraaf 3.2(A).</p> <p>Wat de Aandelen categorieën met valuta-afdekking betreft, worden er voor de berekening van de prestatievergoeding mogelijk versies van de relevante Hurdle voor de prestatievergoeding met valuta-afdekking gebruikt (inclusief referentiemaatstaven voor contanten in een equivalente valuta).</p>

Kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Minimuminleg	Minimale bijkomende inleg	Minimumdeelneming	Instapvergoeding ⁴
A	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 3%
C	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
C1	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
E	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
I	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD	Geen
X	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen
X1-X5	100.000.000 USD	20.000.000 USD	100.000.000 USD	Geen
Y	100.000.000 USD	20.000.000 USD	100.000.000 USD	Geen
Y1-Y5	100.000.000 USD	20.000.000 USD	100.000.000 USD	Geen

Aandelen categorieën	Beleggingsbeheervergoeding ⁵	Distributievergoeding ⁵	Prestatievergoeding
A	2,00%	Geen	Ja
C	1,25%	Geen	Ja
C1	1,25%	Geen	Ja
E	1,00%	Geen	Ja
I	Geen	Geen	Geen
X	Max. 1,25%	Geen	Ja
X1-X5	Max. 1,00%	Geen	Ja
Y	Max. 2,00%	Geen	Ja
Y1-Y5	Max. 2,00%	Geen	Ja

² Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

³ Raadpleeg Bijlage II "Beleggingsrisico's" voor een volledige beschrijving van de risico's die gelden voor beleggingen in dit Fonds.

⁴ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

⁵ Deze percentages verwijzen naar de netto-inventariswaarde van het Fonds of de netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

Schroder GAIA Two Sigma Diversified

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar een positief rendement, na aftrek van de kosten, over een periode van drie jaar door te beleggen in Amerikaanse aandelen en verwante effecten.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 75% van zijn vermogen direct (via fysieke deelnemingen) en/of indirect (via financiële derivaten) in Amerikaanse aandelen en verwante effecten, alsook in beleggingsfondsen die in dergelijke instrumenten beleggen.

De Beleggingsbeheerder streeft naar vermogensgroei door middel van verfijnde computersystemen om een op een model gebaseerde beleggingsbenadering te hanteren. Het Fonds voert een marktneutrale strategie op de Amerikaanse aandelenmarkt uit, die erop is gericht te profiteren van synthetische long- en shortposities in onderschatte en overschatte aandelen in de aandelenmarkt.

Het Fonds maakt voortdurend in aanzienlijke mate gebruik van derivaten (met inbegrip van total return swaps en contracts for difference), long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico (met inbegrip van het beheer van het rente- en valutarisico) of een efficiënter beheer van het Fonds. Als het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten en indices waarin het Fonds volgens zijn beleggingsdoelstelling en -beleid direct mag beleggen. Specifiek zullen 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 130% en zal naar verwachting binnen een vork van 60% tot 120% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen. Het Fonds kan netto longposities of netto shortposities houden wanneer long- en shortposities worden gecombineerd.

Het Fonds kan contanten aanhouden (afhankelijk van de beperkingen in Bijlage I) en beleggen in geldmarktbeleggingen en andere liquide middelen dan cash om de beleggingsdoelstellingen te behalen en/of vanwege de treasurydoeleinden en/of in geval van ongunstige marktvoorwaarden. Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal.

Het Fonds kan een beperkte capaciteit hebben en het is dan ook mogelijk dat het Fonds of sommige van zijn Aandelen categorieën zijn gesloten voor nieuwe inschrijvingen of omzettingen, zoals beschreven in paragraaf 2.3.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Two Sigma Advisers LP

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een positief rendement over een periode van drie jaar en in vergelijking met de Secured Overnight Financing Rate (SOFR).

De doelbenchmark is geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een rendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark, zoals vermeld in de beleggingsdoelstelling. De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire wijze en hoeft zich niet te beperken tot beleggingen die overeenstemmen met de samenstelling van een benchmark. Het Fonds zal naar verwachting het rendement van enige benchmark niet volgen.

Totale risicoblootstelling

Het Fonds hanteert de methode van de absolute Value-at-Risk (VaR) om zijn marktrisico te meten.

Verwacht niveau van hefboomwerking

300% van het totale nettovermogen

Om zijn beleggingsstrategie te kunnen implementeren zal het Fonds intensief gebruikmaken van financiële derivaten die een hoge mate van hefboomwerking genereren.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Dit Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Als er zich kansen in de markt voordoen, kan de mate van hefboomwerking van het Fonds aanzienlijk hoger zijn als het Fonds zich moet beroepen op instrumenten die een grote mate van bruto hefboomwerking vereisen om een beperkte hoeveelheid risico te lopen, zoals rentetermijncontracten met een korte looptijd.

Two Sigma Advisers, LP is een in Delaware (VS) gevestigd limited partnership. Two Sigma Advisers, LP startte zijn activiteiten als beleggingsadviseur in december 2009 en is sinds 18 februari 2010 bij de Securities and Exchange Commission (VS) geregistreerd als beleggingsadviseur krachtens de U.S. Investment Advisers Act of 1940. Two Sigma Advisers, LP is ook lid van de National Futures Association en geregistreerd bij de Commodity Futures Trading Commission als commodity pool operator en commodity trading advisor onder de Amerikaanse Commodity Exchange Act van 1936, zoals gewijzigd. Daarnaast is Two Sigma Advisers, LP een gekwalificeerde professionele vermogensbeheerder in het kader van de Amerikaanse Employee Retirement Income Security Act of 1974.

Vanaf 1 januari 2026 wordt het bovenstaande gewijzigd in:

Two Sigma Investments LP

Two Sigma Investments, LP is een in Delaware (VS) gevestigd limited partnership. Two Sigma Investments, LP startte zijn activiteiten als beleggingsadviseur in april 2002 en is sinds 21 augustus 2009 bij de Securities and Exchange Commission (VS) geregistreerd als beleggingsadviseur krachtens de U.S. Investment Advisers Act of 1940. Two Sigma Investments, LP is ook lid van de National Futures Association en geregistreerd bij de Commodity Futures Trading Commission als commodity pool operator en commodity trading advisor onder de Amerikaanse Commodity Exchange Act van 1936, zoals gewijzigd.

Afsluitingstijdstip ¹	13.00 uur Luxemburgse tijd drie Werkdagen vóór een Handelsdag
Handelsfrequentie / Handelsdag	Wekelijks, op elke woensdag of op de volgende Werkdag als die woensdag geen Werkdag ¹ is en op de laatste Werkdag van de maand
Berekeningsdag	Elke Werkdag. De netto-inventariswaarde per Aandeel wordt berekend voor de vorige Werkdag.
Beschikbaarheid van de netto-inventariswaarde per Aandeel	De netto-inventariswaarde per Aandeel is beschikbaar op elke Berekeningsdag. De aandacht van de Aandeelhouders wordt erop gevestigd dat inschrijvings-, aflossings- en omzettingsoorders alleen zullen worden verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde per Aandeel die voor Handelsdagen is berekend. De netto-inventariswaarde per Aandeel voor niet-Handelsdagen wordt uitsluitend voor rapporterings- en vergoedingsdoeleinden beschikbaar gesteld.
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ²	Binnen drie Werkdagen na de betreffende Handelsdag
Bijzondere risico-overwegingen ³	<p>Het Fonds gebruikt een aanzienlijke hefboom via financiële derivaten, die zowel winsten als verliezen op zijn beleggingen zullen vergroten en zullen resulteren in grotere schommelingen van zijn netto-inventariswaarde. Dit verhoogt aanzienlijk het risico van het Fonds in vergelijking met een Fonds zonder hefboomwerking. Hefboomwerking vindt plaats wanneer de algehele economische blootstelling van het Fonds het bedrag aan geïnvesteerd vermogen overschrijdt.</p> <p>Long- en shortposities die worden verkregen via total return swaps op aandelen kunnen de blootstelling aan risico's in verband met aandelen verhogen.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zal gebruikmaken van bepaalde kwantitatieve beleggingsstrategieën die onderhevig zijn aan verschillende soorten risico's, inclusief maar niet beperkt tot: de afhankelijkheid van eigendoms- of gelicentieerde technologie. De afhankelijkheid of het falen van dergelijke technologieën of strategieën kan een grotere impact hebben op het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de doelstellingen van het Fonds te verwezenlijken in vergelijking met fondsen die niet zo afhankelijk zijn van dergelijke technologieën of strategieën.</p> <p>Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.</p>
Profiel van de gemiddelde Belegger	<p>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. Het Fonds is niet bedoeld voor particuliere Beleggers, tenzij zij worden geadviseerd door een professionele beleggingsadviseur of deskundige Beleggers zijn. Een deskundige Belegger is een Belegger die:</p> <ul style="list-style-type: none"> kennis heeft van de strategie, de kenmerken en de risico's van het Fonds, om zodoende een geïnformeerde beslissing te nemen; en kennis heeft van en beleggingservaring in financiële producten die gebruikmaken van complexe derivaten en/of derivaatstrategieën (zoals dit Fonds) en financiële markten in het bijzonder.
Prestatievergoeding	20% (de vermenigvuldiger) van het absolute rendement boven een High Water Mark volgens de methode in deel 3.2(B).
Bijzondere kostenoverwegingen	Het Fonds zal strategieën hanteren waarbij effecten frequent worden verhandeld. Aangezien provisies en makelaarskosten worden berekend per transactie, kan het Fonds hogere kosten inhouden dan een fonds dat minder frequent verhandelt.

¹ Instructies die na het Afsluitingstijdstip voor een Handelsdag door de Beheermaatschappij worden geaccepteerd, worden normaliter uitgevoerd op de eerstvolgende Handelsdag, tenzij de Beheermaatschappij anderszins beslist en op voorwaarde dat alle Aandeelhouders gelijk worden behandeld.

² Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

³ Raadpleeg Bijlage II "Beleggingsrisico's" voor een volledige beschrijving van de risico's die gelden voor beleggingen in dit Fonds.

Kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Minimuminleg	Minimale bijkomende inleg	Minimumdeelneming	Instapvergoeding ⁴
C	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
C1	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
I	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD	Geen
K	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 3%
X	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen
X1-X5	100.000.000 USD	20.000.000 USD	100.000.000 USD	Geen
Y	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen
Y1-Y5	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen

Aandelencategorieën	Beleggingsbeheervergoeding ⁵	Distributievergoeding ⁵	Prestatievergoeding	Kosten van dienst voor het beheer van contanten
C	1,40%	Geen	Ja	Max. 0,06%
C1	1,40%	Geen	Ja	Max. 0,06%
I	Geen	Geen	Geen	Max. 0,06%
K	1,90%	Geen	Ja	Max. 0,06%
X	Max. 1,40%	Geen	Ja	Max. 0,06%
X1-X5	Max. 1,00%	Geen	Ja	Max. 0,06%
Y	Max. 1,90%	Geen	Ja	Max. 0,06%
Y1-Y5	Max. 2,00%	Geen	Ja	Max. 0,06%

De afdekkingskosten van aandelencategorieën van maximaal 0,03% worden gedragen door Aandelencategorieën met valutaafdekking.

⁴ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

⁵ Deze percentages verwijzen naar de netto-inventariswaarde van het Fonds of de netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

Schroder GAIA Wellington Pagosa

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft er over een periode van drie jaar naar vermogensgroei te bieden van meer dan de Secured Overnight Financing Rate (SOFR), na aftrek van kosten, door te beleggen in aandelen en verwante effecten, effecten met vaste en vlottende rente en valuta's wereldwijd, inclusief opkomende markten.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en hanteert verschillende strategieën om te beleggen in een gediversifieerd assortiment van activa en markten. Er kan direct (via fysieke deelnemingen) en/of indirect via i) derivaten en/of ii) in aanmerking komende overdraagbare effecten zonder besloten derivaten, worden belegd in aandelen en verwante effecten, effecten met vaste of vlottende rente en valuta's, alsook in beleggingsfondsen die in dergelijke instrumenten beleggen. Het Fonds spreidt zijn vermogen over verschillende onderliggende strategieën, inclusief, maar niet beperkt tot, long/shortposities in aandelen, wereldwijde macro, krediet, door gebeurtenissen aangedreven, marktneutrale en relatieve waarde. De Beleggingsbeheerder streeft ernaar zijn vermogen te spreiden over een gediversifieerde set van onderliggende strategieën. De combinatie van onderliggende strategieën zal gediversifieerd zijn over verschillende beleggingsstijlen (bv. fundamenteel t.o.v. kwantitatief), marktsectoren, beleggingsthema's en termijnen, om het Fonds minder afhankelijk te maken van één enkele bron van rendement. De spreidingen in elke onderliggende strategie worden afgemeten om te beantwoorden aan de rendementsdoelstelling, risicotolerantie en richtlijnen van het Fonds. De impact van elke onderliggende strategie op het algemene risicoprofiel van het Fonds wordt afzonderlijk en collectief geëvalueerd, waarbij wordt gelet op de correlaties tussen beleggingsstrategieën.

Effecten met een vaste of vlottende rente zoals overheidsobligaties, bedrijfsobligaties, schuld van opkomende markten, converteerbare obligaties (inclusief voorwaardelijk converteerbare obligaties) en inflatiegekoppelde obligaties. Het Fonds kan tot 50% van zijn vermogen beleggen in effecten onder beleggingskwaliteit (dit zijn effecten met een kredietrating onder 'investment grade' zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau). Het Fonds kan tot 20% van zijn vermogen beleggen in noodlijdende effecten en tot 20% van zijn vermogen in door hypotheke en door vermogen gedekte effecten. Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen op nettobasis beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

Het Fonds maakt voortdurend in aanzienlijke mate gebruik van derivaten (met inbegrip van total return swaps en contracts for difference), long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico (met inbegrip van het beheer van het rente- en valutarisico) of een efficiënter beheer van het Fonds. Het Fonds beschikt tevens over de flexibiliteit om actieve long- en shortposities in valuta's te nemen door middel van financiële derivaten. De handel in valuta- en rentederivaten kan een belangrijke bijdrage leveren aan het hoge verwachte niveau van hefboomwerking van het Fonds. Als het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten en indices waarin het Fonds

volgens zijn beleggingsdoelstelling en -beleid direct mag beleggen. Specifiek zullen total return swaps en contracts for difference worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan aandelen en verwante effecten, en effecten met vaste of vlottende rente te verwerven. De bruto blootstelling van de total return swaps en de contracts for difference zal niet meer bedragen dan 500% en zal naar verwachting binnen een vork van 50% tot 200% van de netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen. Het Fonds kan netto longposities of netto shortposities houden wanneer long- en shortposities worden gecombineerd.

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 via derivaten beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect en aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext.

Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen (op nettobasis) beleggen in effecten met vaste of vlottende rente die worden verhandeld op de Chinese interbancaire obligatiemarkt via de Bond Connect.

Het Fonds kan contanten aanhouden (afhankelijk van de beperkingen in Bijlage I) en beleggen in geldmarktbeleggingen en andere liquide middelen dan cash om de beleggingsdoelstellingen te behalen en/of vanwege de treasurydoeleinden en/of in geval van ongunstige marktvoorwaarden. Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal.

Het Fonds kan een beperkte capaciteit hebben en het is dan ook mogelijk dat het Fonds of sommige van zijn Aandelencategorieën zijn gesloten voor nieuwe inschrijvingen of omzettingen, zoals beschreven in paragraaf 2.3.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een beter rendement dan de Secured Overnight Financing Rate (SOFR) over een periode van drie jaar en in vergelijking met de MSCI 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 beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark. De doelbenchmark is geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een rendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark, 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.

Totale risicoblootstelling

Het Fonds hanteert de methode van de absolute Value-at-Risk (VaR) om zijn marktrisico te meten.

Verwacht niveau van hefboomwerking

1.500 - 3.500% van het totale nettovermogen. Om zijn beleggingsstrategie te kunnen implementeren zal het Fonds intensief gebruikmaken van financiële derivaten die een hoge mate van hefboomwerking genereren.

Als er zich kansen in de markt voordoen, kan de mate van hefboomwerking van het Fonds aanzienlijk hoger zijn als het Fonds zich moet beroepen op instrumenten die een grote mate van bruto hefboomwerking vereisen om een beperkte hoeveelheid risico te lopen, zoals rentetermijncontracten met een korte looptijd. De handel in valuta- en rentederivaten, waarbij verschillende salderende long- en shortposities niet kunnen worden gesaldeerd (per de som van de nominale bedragen), zou ook kunnen leiden tot

aanzienlijke maar tijdelijke stijgingen van de bruto hefboomwerking. Dergelijke situaties kunnen zich tegelijkertijd voordoen en leiden tot een aanzienlijk hoger niveau van hefboomwerking. Het verwachte niveau van hefboomwerking kan ook lager zijn dan verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Dit Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Wellington Management International Limited Wellington Management International Ltd is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht in England en Wales op 7 september 2001. Aan Wellington Management International Ltd is in het Verenigd Koninkrijk vergunning verleend om beleggingsbeheerdiensten aan te bieden en het staat onder het toezicht van de Financial Conduct Authority. Zij is ook bij de Securities and Exchange Commission geregistreerd als beleggingsadviseur krachtens de U.S. Investment Advisers Act of 1940.
Subbeleggingsbeheerder	Wellington Management Company LLP en Wellington Management Hong Kong Limited Wellington Management Company LLP is een limited liability partnership, opgericht in 2014 volgens het recht van de staat Delaware, VS. Zij is bij de Securities and Exchange Commission geregistreerd als beleggingsadviseur krachtens de U.S. Investment Advisers Act of 1940. Wellington Management Hong Kong Limited is een gereguleerde beleggingsbeheerder met vergunning van de Securities and Futures Commission in Hongkong. Vanwege de onderlinge subdelegatieovereenkomsten binnen Wellington zal Wellington Management Company LLP subdelegeren aan Wellington Management Hong Kong Limited.
Afsluitingstijdstip ¹	13.00 uur Luxemburgse tijd drie Werkdagen vóór een Handelsdag
Handelsfrequentie / Handelsdag	Wekelijks, op elke woensdag of op de volgende Werkdag als die woensdag geen Werkdag ¹ is en op de laatste Werkdag van de maand
Berekeningsdag	Elke Werkdag. De netto-inventariswaarde per Aandeel wordt berekend voor de vorige Werkdag.
Beschikbaarheid van de netto-inventariswaarde per Aandeel	De netto-inventariswaarde per Aandeel is beschikbaar op elke Berekeningsdag. De aandacht van de Aandeelhouders wordt erop gevestigd dat inschrijvings-, aflossings- en omzettingsoorders alleen zullen worden verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde per Aandeel die voor Handelsdagen is berekend. De netto-inventariswaarde per Aandeel voor niet-Handelsdagen wordt uitsluitend voor rapporterings- en vergoedingsdoeleinden beschikbaar gesteld.
Vereffeningperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ²	Binnen drie Werkdagen na de betreffende Handelsdag
Bijzondere risico-overwegingen ³	Het Fonds gebruikt een aanzienlijke hefboom via financiële derivaten, die zowel winsten als verliezen op zijn beleggingen zullen vergroten en zullen resulteren in grotere schommelingen van zijn netto-inventariswaarde. Dit verhoogt aanzienlijk het risico van het Fonds in vergelijking met een Fonds zonder hefboomwerking. Hefboomwerking vindt plaats wanneer de algehele economische blootstelling van het Fonds het bedrag aan geïnvesteerd vermogen overschrijdt. Het Fonds hanteert een multi-portefeuillebeheer-benadering en wijst kapitaal toe aan een aantal verschillende teams binnen de Wellington-groep die hun beleggingsbeslissingen niet zullen coördineren. Het risico bestaat derhalve dat de collectieve beleggingsbeslissingen van deze teams onbedoeld resulteren in ofwel geconcentreerde, ofwel elkaar compenserende risicoposities.

¹ Instructies die na het Afsluitingstijdstip voor een Handelsdag door de Beheermaatschappij worden geaccepteerd, worden normaliter uitgevoerd op de eerstvolgende Handelsdag, tenzij de Beheermaatschappij anderszins beslist en op voorwaarde dat alle Aandeelhouders gelijk worden behandeld.

² Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

³ Raadpleeg Bijlage II "Beleggingsrisico's" voor een volledige beschrijving van de risico's die gelden voor beleggingen in dit Fonds.

Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelencategorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Voorwaardelijk converteerbare obligatie

Een voorwaardelijk converteerbare obligatie is een schuldinstrument dat kan worden geconverteerd in aandelen van de emittent of dat volledig of gedeeltelijk kan 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 op bepaalde voorwaardelijk converteerbare obligaties kunnen volledig naar keuze van de emittent zijn en kunnen op elk moment worden geannuleerd, voor welke reden dan ook, en voor welke periode dan ook.

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

De meeste voorwaardelijk converteerbare obligaties worden uitgegeven als eeuwigdurende instrumenten die op vooraf bepaalde data kunnen worden afgesloten. Eeuwigdurende voorwaardelijk converteerbare obligaties kunnen mogelijk niet worden afgesloten 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 obligaties. 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 obligaties moeilijk zijn en dient de verkoper een aanzienlijke korting op de verwachte waarde van de obligatie te aanvaarden om deze te kunnen verkopen.

Noodlijdende effecten

Noodlijdende effecten zijn effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die worden gereorganiseerd of geliquideerd, of die moeilijke omstandigheden doormaken. De waarde van beleggingen in noodlijdende effecten kan aanzienlijk variëren, aangezien zij afhankelijk is van toekomstige omstandigheden voor de emittent, die onbekend zijn wanneer de belegging wordt gedaan. Het vinden van een koper voor noodlijdende effecten kan moeilijk zijn, in welk geval de verkoper een aanzienlijke korting op de verwachte waarde van de effecten dient te aanvaarden om deze te kunnen verkopen. Deze factoren zullen de waarde van het Fonds beïnvloeden.

Stock Connect, STAR Board en ChiNext

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (gezamenlijk Stock Connect genoemd) 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. Daarnaast kan het fonds, via Stock Connect, beleggen in de pas opgezette Science and Technology Innovation Board ("STAR Board") van de Shanghai Stock Exchange en ChiNext Market van de Shenzhen Stock Exchange, op technologie gebaseerde Chinese beurzen. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's en beurzen, alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Bond Connect

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.

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. Het Fonds is niet bedoeld voor particuliere Beleggers, tenzij zij worden geadviseerd door een professionele beleggingsadviseur of deskundige Beleggers zijn. Een deskundige Belegger is een Belegger die:

kennis heeft van de strategie, de kenmerken en de risico's van het Fonds, om zodoende een geïnformeerde beslissing te nemen; en

kennis heeft van en beleggingservaring in financiële producten die gebruikmaken van complexe derivaten en/of derivaatstrategieën (zoals dit Fonds) en financiële markten in het bijzonder.

Prestatievergoeding	20% (15% voor Aandelen categorie E) (de vermenigvuldiger) van de absolute outperformance boven de Secured Overnight Financing Rate (SOFR) benchmark (de Hurdle) (de Brazil CETIP DI Interbank Deposit Rate benchmark voor naar BRL Afgedekte Aandelen categorieën) met inachtneming van een High Water Mark, volgens de methode in paragraaf 3.2(A).
	Wat de Aandelen categorieën met valuta-afdekking betreft, worden er voor de berekening van de prestatievergoeding mogelijk versies van de relevante Hurdle voor de prestatievergoeding met valuta-afdekking gebruikt (inclusief referentiemaatstaven voor contanten in een equivalente valuta).

Kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Minimuminleg	Minimale bijkomende inleg	Minimumdeelname	Instapvergoeding ⁴
A	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 3%
A1	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 2%
C	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
C1	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
E	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
I	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD	Geen
X	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen
X1-X5	100.000.000 USD	20.000.000 USD	100.000.000 USD	Geen
Y	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen
Y1-Y5	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen

Aandelen categorieën	Beleggingsbeheervergoeding ⁵	Distributievergoeding ⁵	Prestatievergoeding
A	2,00%	Geen	Ja
A1	2,00%	0,50%	Ja
C	1,25%	Geen	Ja
C1	1,25%	Geen	Ja
E	0,75%	Geen	Ja
I	Geen	Geen	Geen
X	Max. 1,25%	Geen	Ja
X1-X5	Max. 1,00%	Geen	Ja
Y	Max. 2,00%	Geen	Ja
Y1-Y5	Max. 2,00%	Geen	Ja

De afdekkingskosten van aandelen categorieën van maximaal 0,03% worden gedragen door Aandelen categorieën met valuta-afdekking.

Categorie 2 – Intern beheerde Fondsen

⁴ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

⁵ Deze percentages verwijzen naar de netto-inventariswaarde van het Fonds of de netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

Schroder GAIA Cat Bond

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar een positief rendement na aftrek van vergoedingen over een periode van drie jaar door te beleggen in een gediversifieerde portefeuille die blootstelling biedt aan verzekeringsrisico's die voldoen aan de duurzaamheidscriteria van de Beleggingsbeheerder.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en zal wereldwijd beleggen in een gediversifieerde portefeuille die een blootstelling verschaft aan verzekeringsrisico's. Het betreft onder meer aan verzekeringen gekoppelde effecten en financiële derivaten die zijn blootgesteld aan risico's van rampen en die zijn uitgedrukt in verschillende valuta's.

Het Fonds belegt:

- ten minste 80% van haar activa in beleggingen die verband houden met natuurrampen en/of levensrisico's, met als doel de negatieve gevolgen van dergelijke gebeurtenissen te beperken, bij te dragen tot de wederopbouw van economieën en samenlevingen na de gebeurtenis en aldus hun veerkracht in de toekomst te vergroten;
- ten minste 50% van haar activa in beleggingen in verband met meteorologische risico's met als doel de ongunstige effecten van dergelijke gebeurtenissen te verminderen, bij te dragen tot de wederopbouw van economieën en samenlevingen na een gebeurtenis en aldus hun veerkracht in de toekomst te vergroten, en mogelijk de negatieve gevolgen van de klimaatverandering te verzachten;
- ten minste 5% van haar activa in beleggingen die een oplossing trachten te bieden voor het ontbreken van betaalbare verzekeringsdekking tegen natuurrampen.

Raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens.

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 risicoklassen, activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in bedrijven met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens).

Daarnaast kan de Beleggingsbeheerder emittenten of transactiesponsors die door het Fonds worden aangehouden, aanspreken op geconstateerde zwakke plekken op het gebied van duurzaamheid. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met ondernemingen is te vinden op de website <https://www.schroders.com/en-lu/>

[lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/](https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/)

Het Fonds kan contanten aanhouden (afhankelijk van de beperkingen in Bijlage I) en beleggen in geldmarktbeleggingen en andere liquide middelen dan cash om de beleggingsdoelstellingen te behalen en/of vanwege de treasurydoeleinden en/of in geval van ongunstige marktvoorwaarden. In dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat het Fonds niet aan de hierboven vermelde minimumbeleggingslimieten kan voldoen. Het Fonds belegt niet in instrumenten die zijn gekoppeld aan 'life settlements' (transacties waarbij lopende levensverzekeringopolissen worden verkocht).

Het Fonds kan zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor beleggingsdoeleinden gebruikmaken van financiële derivaten. Het betreft onder meer onderhands en/of op de beurs verhandelde opties, futures, swaps (met inbegrip van total return swaps) en/of een combinatie hiervan. Wanneer het Fonds gebruik maakt van total return swaps, bestaat de onderliggende waarde uit instrumenten waarin het Fonds kan beleggen overeenkomstig zijn Beleggingsdoelstelling en -beleid. Specifiek kunnen total return swaps worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan effecten met vaste of vlottende rente, aandelen en verwante effecten, indices en derivaten te verwerven of om de blootstelling daaraan af te dekken. De bruto blootstelling van de total return swaps zal niet meer bedragen dan 10% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 3% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds zal niet meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in open-ended beleggingsfondsen.

Het Fonds kan een beperkte capaciteit hebben en het is dan ook mogelijk dat het Fonds of sommige van zijn Aandelen categorieën zijn gesloten voor nieuwe inschrijvingen of omzettingen, zoals beschreven in paragraaf 2.3.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk een positief rendement over een periode van drie 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. De beleggingsbeheerder belegt op discretionaire wijze en hoeft zich niet te beperken tot beleggingen die overeenstemmen met de samenstelling van een benchmark. Het Fonds zal naar verwachting het rendement van enige benchmark niet volgen.

Nadere informatie

Het Fonds belegt alleen in financiële derivaten die voldoen aan artikel 41 (1) (g) van de Wet.

Het Fonds belegt alleen in aan verzekeringen gekoppelde effecten die in aanmerking komen als overdraagbare effecten in de zin van artikel 41 (1) van de Wet en artikel 2 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008 inzake de verklaring van bepaalde begrippen uit de Wet. Voor zover dat is toegestaan kunnen de aan verzekeringen

gekoppelde effecten waarin wordt belegd ook in aanmerking komen als overdraagbare effecten in de zin van artikel 41 (2) van de Wet.

In de aan verzekeringen gekoppelde effecten waarin door het Fonds wordt belegd, zijn geen derivaten besloten.

Het Fonds zal de diversificatielimiten van 20% en 35% in artikel 44 van de Wet naleven. Specifiek zal voor een gepaste diversificatie van verzekeringsrisico's worden gezorgd via de bewaking van de Expected Loss Contribution en de Probable Maximum Loss, twee veel gebruikte maatstaven in de sector van de herverzekeringen. De Expected Loss is het jaarlijkse waarschijnlijkheidsgewogen gemiddelde van de daling van de waarde van de portefeuille van het Fonds in geval van bepaalde verzekeringsgebeurtenissen. De Probable Maximum Loss weerspiegelt de daling van de waarde van

de portefeuille van het Fonds als de 99% Value-at-Risk (VaR) van het maximale jaarlijkse verlies uit het optreden van één verzekeringsgebeurtenis.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Totale risicoblootstelling

Het Fonds hanteert de methode van de aangepane verplichtingen ('commitment approach') om zijn marktrisico te meten.

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management (Switzerland) AG Schroder Investment Management (Switzerland) AG is in Zwitserland opgericht op 3 juni 2008. Het staat onder toezicht van de Zwitserse Financial Market Supervisory Authority.
Afsluitingstijdstip ¹	Voor inschrijvingen: 13.00 uur Luxemburgse tijd drie Werkdagen vóór een Handelsdag Voor aflossingen: 13.00 uur Luxemburgse tijd zeven Werkdagen vóór een Handelsdag
Handelsfrequentie / Handelsdag	Tweewekelijks, op de 2e en 4e vrijdag van de maand (of de volgende Werkdag als die vrijdag geen Werkdag is) en op de laatste Werkdag van de maand
Berekeningsdag	Wekelijks, op elke vrijdag en op de laatste Werkdag van de maand
Beschikbaarheid van de netto-inventariswaarde per Aandeel	De netto-inventariswaarde per Aandeel is beschikbaar één Werkdag na elke Berekeningsdag. Handelsorders worden alleen verwerkt op basis van de netto-inventariswaarde per Aandeel die voor een Handelsdag is berekend; de netto-inventariswaarde per Aandeel die op niet-Handelsdagen wordt berekend, geldt alleen voor rapporten en vergoedingen.
Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ²	Binnen drie Werkdagen na de betreffende Handelsdag
Bijzondere risico-overwegingen ³	Rampen Het Fonds zal beleggen in aan verzekeringen gekoppelde effecten. Dergelijke afzonderlijke beleggingen of 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 kunnen aanzienlijk zijn. Enige klimaatgebeurtenis of andere gebeurtenis die zou kunnen leiden tot een toename van de kans en/of de ernst van dergelijke gebeurtenissen (bijvoorbeeld vaker voorkomende en heviger 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 netto-inventariswaarde van het Fonds.

¹ Instructies die na het Afsluitingstijdstip voor een Handelsdag door de Beheermaatschappij worden geaccepteerd, worden normaliter uitgevoerd op de eerstvolgende Handelsdag, tenzij de Beheermaatschappij anderszins beslist en op voorwaarde dat alle Aandeelhouders gelijk worden behandeld.

² Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

³ Raadpleeg Bijlage II "Beleggingsrisico's" voor een volledige beschrijving van de risico's die gelden voor beleggingen in dit Fonds.

Modellenrisico

Beleggingsbeslissingen worden onder andere gebaseerd op resultaten van analyses die worden uitgevoerd door modellen die ofwel intern zijn ontwikkeld, of die zijn verstrekt door een extern bedrijf dat risicomodellen voor rampen ontwikkelt. Deze modellen berusten op verschillende veronderstellingen, waarvan sommige subjectief zijn en andere zelfs kunnen variëren afhankelijk van het bedrijf dat het risicomodel voor rampen heeft opgesteld en/of afhankelijk van interne veronderstellingen. Geen model is een precieze voorstelling van de werkelijkheid of kan dat ooit zijn. De resultaten die worden verkregen uit analyses die door deze modellen worden uitgevoerd, mogen niet worden beschouwd als feiten, voorspellingen of vooruitzichten van toekomstige verliezen als gevolg van rampen of als een indicatie van toekomstige rendementen. Er is vastgesteld dat de werkelijke ervaren verliezen wezenlijk kunnen verschillen van de verliezen die door dergelijke modellen zijn gegenereerd. Afzonderlijke instrumenten kunnen ook blootstelling aan risico's omvatten waar geen rekening mee wordt gehouden door kwantitatieve modellen die intern zijn ontwikkeld of worden aangeboden door een extern risicoanalysebedrijf.

Risico van gebeurtenissen

Het risico van gebeurtenissen verwijst naar het plaatsvinden van een verzekeringsgebeurtenis die mogelijk wordt gedekt volgens de contractuele voorwaarden van aan verzekeringen gekoppelde effecten. Dit risico is een belangrijk kenmerk dat verband houdt met aan verzekeringen gekoppelde effecten en vormt een fundamenteel verschil met traditionele obligaties. Beleggers kunnen hun belegging volledig of gedeeltelijk verliezen als een natuurramp of een andere verzekeringsgebeurtenis aanleiding geeft tot een betaling in het kader van de overeenkomst voor de overdracht van het onderliggende risico die met de aan verzekeringen gekoppelde effecten gepaard gaat.

Liquiditeitsrisico

Het kan moeilijk zijn om beleggingen in aan verzekeringen gekoppelde effecten snel te verkopen, wat een invloed kan hebben op de waarde van het Fonds, en, in extreme marktomstandigheden, op zijn vermogen om op verzoek te voldoen aan aflossingsaanvragen. De liquiditeit op de secundaire markt voor aan verzekeringen gekoppelde effecten kan beperkt zijn. In situaties waarin een grote ramp heeft plaatsgevonden of het waarschijnlijk lijkt dat een dergelijke ramp zal plaatsvinden, kan de liquiditeit voor mogelijk getroffen aan verzekeringen gekoppelde effecten beperkt zijn of volledig zijn verdwenen.

Reglementair risico

Beleggingen in aan verzekeringen gekoppelde effecten kunnen zijn onderworpen aan het risico van veranderingen in de wet- en/of regelgeving. Deze veranderingen kunnen leiden tot beperkingen op het vermogen van bepaalde Beleggers om in aan verzekeringen gekoppelde effecten te beleggen of tot ongunstige gevolgen voor emittenten van aan verzekeringen gekoppelde effecten, waardoor bepaalde aan verzekeringen gekoppelde effecten vervroegd worden afgelost.

Financiële derivaten

Het gebruik van financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden kan de volatiliteit van de aandelenprijs versterken, wat kan leiden tot hogere verliezen voor de Belegger.

Long- en shortposities die worden verkregen via total return swaps op indices en obligaties, kunnen de blootstelling aan verzekeringsgebonden 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 Aandelen categorieën 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 kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

Profiel van de gemiddelde Belegger

Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers met een middellange tot langere beleggingshorizon en die streven naar diversificatie door te beleggen in een activacategorie waarvan het rendement niet is gekoppeld aan andere financiële activa. Bovendien heeft de Belegger een voldoende hoge risicobereidheid om potentiële verliezen te accepteren nadat er zich extreme verzekeringsrampen voordoen. Het Fonds is niet bedoeld voor particuliere beleggers; het is bedoeld voor 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 beslissing te nemen; en

kennis heeft van en beleggingservaring in financiële producten die gebruikmaken van complexe derivaten en/of derivaatstrategieën (zoals dit Fonds) en financiële markten in het bijzonder.

Prestatievergoeding	<p>Voor P- en PI-Aandelen:</p> <p>10% (de vermenigvuldiger) van het absolute rendement boven een High Water Mark volgens de methodiek in deel 3.2(B).</p> <p>Voor alle andere Aandelen categorieën:</p> <p>Geen</p>
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Het beleggingsbeslissingsproces is gebaseerd op een kader dat werd ontwikkeld om de specifieke kenmerken van de activacategorie in de context van duurzaamheid te weerspiegelen. De Beleggingsbeheerder beoordeelt beleggingen door informatie te verzamelen uit aanbiedingsdocumenten en/of materiaal voor indiening verschaft door makelaars en door rechtstreeks contact op te nemen met transactiesponsors aan de hand van een vragenlijst, om de geschiktheid van een belegging met betrekking tot de duurzaamheidscriteria van het Fonds kwalitatief te beoordelen. De transactiesponsor is de rechtspersoon die bescherming koopt voor een deel van de risico's waaraan hij is blootgesteld in de vorm van aan verzekeringen gekoppelde effecten en financiële derivaten, die worden uitgegeven via een fronting- of transformerende structuur zoals een special purpose vehicle (de emittent).</p> <p>De risico's waaraan het Fonds blootgesteld wil worden, houden voornamelijk verband met de (her) verzekering van natuurrampen en/of levensrisico's. Natuurrampen zijn onverwachte gebeurtenissen veroorzaakt door de natuur met een geologische, hydrologische of meteorologische oorsprong. Geologische risico's houden verband met, maar zijn niet beperkt tot aardbevingen of vulkaanuitbarstingen. Hydrologische risico's houden verband met overstromingen of tsunami's, maar zijn daartoe niet beperkt. Meteorologische risico's houden verband met, maar zijn niet beperkt tot tropische cyclonen, winterstormen, zware convectieve stormen of droogteperiodes. Levensrisico's houden verband met, maar zijn niet beperkt tot pandemie of extreme mortaliteit.</p> <p>De Beleggingsbeheerder is van mening dat de selectie van dergelijke beleggingen kan bijdragen tot een verlaging van de kosten voor de aankoop van een individuele bescherming tegen dergelijke gebeurtenissen; de negatieve gevolgen van gebeurtenissen die verband houden met natuurrampen en/of levensrisico's kan beperken; en een positieve bijdrage kan leveren aan de wederopbouw van economieën en samenlevingen na de gebeurtenis.</p> <p>Daarnaast is de Beleggingsbeheerder van mening dat aan verzekeringen gekoppelde beleggingen die meteorologische risico's dekken, de potentiële negatieve gevolgen van de klimaatverandering kunnen beperken.</p> <p>Het Fonds belegt doorgaans 10 tot 20% (maar niet minder dan 5%) van zijn vermogen in beleggingen die, naar de mening van de Beleggingsbeheerder, bedoeld zijn om het gebrek aan betaalbare verzekeringsdekking tegen natuurrampen aan te pakken. Dit zijn beleggingen die gesponsord worden door, maar niet beperkt zijn tot, (1) supranationale financiële instellingen die financiële producten en beleidsadvies aanbieden aan landen die de armoede willen terugdringen en streven naar duurzame ontwikkeling, (2) humanitaire internationale organisaties of landenafdelingen van zulke organisaties en (3) juridische entiteiten van een deelstaat of federale staten die door de wetgever zijn opgericht om de inwoners te helpen vóór, tijdens en na rampen.</p> <p>De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de emittenten of transactiesponsors, zoals aanbiedingsdocumenten en andere relevante documenten en de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat ten minste 90% van het deel van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in ondernemingen is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.</p> <p>In het kader van deze toetsing bestaat het potentiële beleggingsuniversum uit het kernuniversum van emittenten die de Beleggingsbeheerder voor het Fonds kan selecteren vóór de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit beleggingen die blootstelling bieden aan verzekeringsrisico's.</p>

Kenmerken van de Aandelen categorieën

Aandelen categorieën	Minimuminleg	Minimale bijkomende inleg	Minimumdeelneming	Instapvergoeding ⁴
A	100.000 USD	50.000 USD	100.000 USD	Max. 3%
C	100.000 USD	50.000 USD	100.000 USD	Max. 1%
F	100.000 USD	50.000 USD	100.000 USD	Max. 1%

⁴ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

Aandelen-categorieën	Minimuminleg	Minimale bijkomende inleg	Minimumdeelname	Instapvergoeding ⁴
I	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD	Geen
IF	1.000.000 USD	500.000 USD	1.000.000 USD	Geen
P	100.000 USD	50.000 USD	100.000 USD	Max. 1%
PI	100.000 USD	50.000 USD	100.000 USD	Geen
Y	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen
Y1	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen
Y2	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen
Y3	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen
Y4	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen
Y5	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen
X	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen
X1-X5	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen

Aandelen-categorieën	Beleggingsbeheervergoeding ⁵	Distributievergoeding ⁵	Prestatievergoeding
A	1,50%	Geen	Geen
C	1,10%	Geen	Geen
F	1,50%	Geen	Geen
I	Geen	Geen	Geen
IF	1,10%	Geen	Geen
P	Max. 1,10%	Geen	Ja
PI	Max. 1,10%	Geen	Ja
Y	Max. 1,10%	Geen	Geen
Y1	Max. 1,50%	Geen	Geen
Y2	Max. 1,10%	Geen	Geen
Y3	Max. 1,50%	Geen	Geen
Y4	Max. 1,10%	Geen	Geen
Y5	Max. 1,10%	Geen	Geen
X	Max. 1,25%	Geen	Geen
X1-X5	Max. 1,25%	Geen	Geen

De afdekkingskosten van aandelen-categorieën van maximaal 0,03% worden gedragen door Aandelen-categorieën met valuta-afdekking.

⁴ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

⁵ Deze percentages verwijzen naar de netto-inventariswaarde van het Fonds of de netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar een kapitaalgroei die over een periode van drie jaar na aftrek van kosten de Secured Overnight Financing Rate (SOFR) overtreft door wereldwijd te beleggen in aandelen en verwante effecten, inclusief opkomende markten. Het Fonds kan ook beleggen in effecten met vaste of vlottende rente, grondstoffenmarkten en valuta's uit de hele wereld, inclusief opkomende markten.

Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en spreidt zijn vermogen over verschillende onderliggende strategieën, inclusief, maar niet beperkt tot, long/shortposities en long-only posities in aandelen, vastrentende effecten en krediet, wereldwijde macro en marktneutrale en relatieve waarde.

De Beleggingsbeheerder streeft ernaar zijn vermogen te spreiden over een gediversifieerde set van onderliggende strategieën en het globale risico centraal te beheren. De combinatie van onderliggende strategieën zal gediversifieerd zijn over verschillende beleggingsstijlen, marktsectoren, beleggingsthema's en termijnen, om het Fonds minder afhankelijk te maken van één enkele bron van rendement. De spreidingen in elke onderliggende strategie worden afgemeten om te beantwoorden aan de rendementsdoelstelling, risicotolerantie en richtlijnen van het Fonds. De impact van elke onderliggende strategie op het algemene risicoprofiel van het Fonds wordt afzonderlijk en collectief geëvalueerd, waarbij wordt gelet op de correlaties tussen beleggingsstrategieën.

Het Fonds belegt in aandelen en verwante effecten, effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven, valuta's en grondstoffen, alsook in beleggingsfondsen die in dergelijke instrumenten beleggen.

Effecten met vaste of vlottende rente omvatten obligaties, schuld van opkomende markten, converteerbare obligaties (met inbegrip van voorwaardelijk converteerbare obligaties), inflatiegekoppelde obligaties en 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 50% van zijn vermogen beleggen in effecten onder beleggingskwaliteit. Het Fonds kan tot 20% van zijn vermogen beleggen in door hypotheek en door vermogen gedekte effecten. Het Fonds kan beleggen in converteerbare obligaties en obligaties met warrants.

Het Fonds kan direct of indirect via derivaten beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 20% van zijn longblootstelling direct of indirect via derivaten beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect en aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext. Het fonds kan maximaal 15% van zijn activa beleggen in grondstoffengerelateerde instrumenten (waaronder total return swaps waarvan de onderliggende activa bestaan uit in aanmerking komende gediversifieerde grondstoffenindices).

Het Fonds zal niet direct fysieke grondstoffen verwerven. Het Fonds maakt voortdurend in aanzienlijke mate gebruik van derivaten (met inbegrip van total return swaps en

contracts for difference), long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico (met inbegrip van het beheer van het rente- en valutarisico) of een efficiënter beheer van het Fonds. Het Fonds beschikt tevens over de flexibiliteit om actieve long- en shortposities in valuta's te nemen door middel van financiële derivaten. Als het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten en indices waar het Fonds volgens zijn beleggingsdoelstelling en -beleid in mag beleggen. Specifiek zullen 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 1.000% en zal naar verwachting binnen een vork van 300% tot 600% van de netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds kan netto longposities of netto shortposities houden wanneer long- en shortposities worden gecombineerd.

Het Fonds kan contanten aanhouden (afhankelijk van de beperkingen in Bijlage I) en beleggen in geldmarktbeleggingen en andere liquide middelen dan cash om de beleggingsdoelstellingen te behalen en/of vanwege de treasurydoeleinden en/of in geval van ongunstige marktvoorwaarden. Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal en ETF's.

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 of indirect (via single name derivaten) in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Sommige Aandelen categorieën van het Fonds kunnen zijn gesloten voor nieuwe inschrijvingen of omzettingen, zoals uiteengezet in paragraaf 2.3.

Benchmark

De resultaten van het Fonds moeten worden beoordeeld ten opzichte van zijn doelbenchmark, namelijk om de Secured Overnight Financing Rate (SOFR) te overtreffen, na aftrek van de kosten, over een periode van drie jaar en in vergelijking met de HFRX EH: Equity Market Neutral 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. Ten opzichte van de MSCI AC World (Net TR) index zal het beleggingsuniversum van het Fonds naar verwachting direct of indirect in beperkte mate overlappen met de componenten van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en

de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark. De doelbenchmark is geselecteerd omdat het Fonds ernaar streeft een rendement te bieden dat gelijk is aan het rendement van die benchmark, zoals vermeld in de beleggingsdoelstelling. Elke vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijking biedt voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

Nadere informatie

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken of de duurzame beleggingsdoelstelling (al naargelang het geval) van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de commissie.

Totale risicoblootstelling

Het Fonds hanteert de methode van de absolute Value-at-Risk (VaR) om zijn marktrisico te meten.

Verwacht niveau van hefboomwerking

600% - 1100% van het totale nettovermogen

Kenmerken van het Fonds

Fondsvaluta	USD
Beleggingsbeheerder	Schroder Investment Management Limited is een op 7 maart 1985 opgerichte besloten naamloze vennootschap. Zij staat onder toezicht van de Financial Conduct Authority (VK).
Sub-beleggingsbeheerders	Van tijd tot tijd kunnen Subbeleggingsbeheerders worden aangesteld. De spreiding over deze Subbeleggingsbeheerders kan te allen tijde worden verhoogd/verlaagd of beëindigd naar keuze van de Beleggingsbeheerder en zonder kennisgeving aan de Beleggers. De Subbeleggingsbeheerders in de Schroders-groepen zullen worden bekendgemaakt op de website https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/funds-and-strategies/fund-administration/sub-delegations/ en ook worden gepubliceerd in de jaar- en halfjaarverslagen. Premier Fund Managers Ltd kan te allen tijde worden aangesteld als Subbeleggingsbeheerder voor een deel van de portefeuille.
Afsluitingstijdstip ¹	13.00 uur Luxemburgse tijd twee Werkdagen vóór een Handelsdag
Handelsfrequentie / Handelsdag	Dagelijks
Berekeningsdag	Elke Werkdag. De netto-inventariswaarde per Aandeel wordt berekend voor de vorige Werkdag.
Beschikbaarheid van de netto-inventariswaarde per Aandeel	De netto-inventariswaarde per Aandeel is beschikbaar op elke Berekeningsdag.
Vereffeningstermijn voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten ²	Binnen drie Werkdagen na de betreffende Handelsdag
Bijzondere risico-overwegingen ³	Het Fonds gebruikt een hefboomwerking via financiële derivaten, die zowel winsten als verliezen op zijn beleggingen zullen vergroten en zullen resulteren in grotere schommelingen van zijn netto-inventariswaarde. Dit verhoogt aanzienlijk het risico van het Fonds in vergelijking met een Fonds zonder hefboomwerking. Hefboomwerking vindt plaats wanneer de algehele economische blootstelling van het Fonds het bedrag aan geïnvesteerd vermogen overschrijdt. Het niveau van de Distributiekosten in bepaalde rechtsgebieden kan het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsdoelstelling van het Fonds voor alle Aandelen categorieën te verwezenlijken na aftrek van de kosten, beïnvloeden.

Het Fonds zal uitgebreid gebruikmaken van derivaten om zijn beleggingsbeleid te implementeren en zijn nagestreefde risicoprofiel te bereiken. Deze derivaten omvatten instrumenten zoals rente- en aandelenfutures, renteswaps, valutatermijncontracten, total return swaps, contracts for difference en opties. Het gebruik van deze instrumenten kan een hoge bruto hefboomwerking met zich meebrengen, wat het risiconiveau van het Fonds kan verhogen. Deze instrumenten kunnen echter ook worden gebruikt om de risico's te diversifiëren en te beheren, wat kan bijdragen tot een verlaging van het risiconiveau van het Fonds.

Om het nagestreefde risicoprofiel te handhaven, kan het niveau van hefboomwerking van het Fonds hoger zijn wanneer de marktvolatiliteit wezenlijk daalt. Omgekeerd kan het verwachte niveau van hefboomwerking soms ook lager zijn dan verwacht.

Dit Fonds is geen financieel instrument met hefboomwerking

Dit Fonds gebruikt financiële derivaten voor beleggingsdoeleinden en de totale blootstelling wordt gemonitord volgens de absolute-VaR-methode, in overeenstemming met de ICBE-risicometingsregels. Hoewel deze instrumenten een hefboomwerking genereren, is het Fonds zelf geen instrument met hefboomwerking zoals verder beschreven in de MiFID-richtlijn. Raadpleeg Bijlage I voor meer informatie over de absolute-VaR-methode. Naast deze wettelijke beperking voert Schroders interne controles op de totale blootstelling uit om de totale blootstelling te beperken en/of te vergroten, naargelang het geval.

¹ Instructies die na het Afsluitingstijdstip voor een Handelsdag door de Beheermaatschappij worden geaccepteerd, worden normaliter uitgevoerd op de eerstvolgende Handelsdag, tenzij de Beheermaatschappij anderszins beslist en op voorwaarde dat alle Aandeelhouders gelijk worden behandeld.

² Er gelden mogelijk andere inschrijvings- en aflossingsprocedures als aanvragen worden ingediend via Distributeurs.

³ Raadpleeg Bijlage II "Beleggingsrisico's" voor een volledige beschrijving van de risico's die gelden voor beleggingen in dit Fonds.

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 zijn duurzaamheidscriteria. Het rendement van het Fonds kan dan ook lager liggen dan dat van andere fondsen die dergelijke criteria niet toepassen op hun beleggingen. 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.

Long- en shortposities die worden verkregen via total return swaps op indices en obligaties, kunnen de blootstelling aan kredietgebonden risico's verhogen.

Het Fonds kan beleggen in grondstofgerelateerde effecten waaronder, maar niet beperkt tot grondstoffutures en ETF's of grondstoffen. Effecten die verband houden met grondstoffen hebben een hoge volatiliteit. Grondstofmarkten worden beïnvloed door onder andere, veranderingen in vraag en aanbod, het weer, overheids-, landbouw-, commerciële en handelsprogramma's en beleid ontwikkeld om de grondstofprijzen te beïnvloeden, wereldpolitiek en economische gebeurtenissen en wijzigingen in rentes. Posities in grondstoffutures kunnen in het bijzonder niet-liquide zijn doordat bepaalde grondstofbeurzen een limiet stellen aan schommelingen in bepaalde futurecontractkoersen op één dag via een regelgeving genoemd 'dagelijkse prijsfluctuatielimieten' of 'daglimieten'. Volgens dergelijke daglimieten mogen er op één dag geen transacties worden uitgevoerd boven of onder de daglimieten. Als de koers van een bepaald futurecontract is gestegen of gedaald met een bedrag dat gelijk is aan de daglimiet, kunnen posities in de future niet worden genomen of opgeheven tenzij handelaren transacties op of binnen de limiet willen uitvoeren.

Stock Connect, STAR Board en ChiNext

Shanghai-Hong Kong Stock Connect en Shenzhen-Hong Kong Stock Connect (gezamenlijk Stock Connect genoemd) 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. Daarnaast kan het fonds, via Stock Connect, beleggen in de pas opgezette Science and Technology Innovation Board ("STAR Board") van de Shanghai Stock Exchange en ChiNext Market van de Shenzhen Stock Exchange, op technologie gebaseerde Chinese beurzen. Een gedetailleerde beschrijving van de programma's en beurzen, alsmede de risico's die hieraan zijn verbonden, is te vinden in Bijlage II van dit Prospectus.

Profiel van de gemiddelde Belegger	Het Fonds kan geschikt zijn voor Beleggers die streven naar een positief rendement op middellange tot langere termijn (ten minste 3 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.
Prestatievergoeding	<p>20% (15% voor Aandelen categorie E) (de vermenigvuldigingsfactor) van de absolute outperformance boven de Secured Overnight Financing Rate (SOFR) benchmark (de Hurdle) met inachtneming van een High Water Mark volgens de methode beschreven in paragraaf 3.2(A).</p> <p>Wat de Aandelen categorieën met valuta-afdekking betreft, worden er voor de berekening van de prestatievergoeding mogelijk versies van de relevante Hurdle voor de prestatievergoeding met valuta-afdekking gebruikt (inclusief referentiemaatstaven voor contanten in een equivalente valuta).</p>
Duurzaamheidscriteria	<p>De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>Duurzaamheid wordt beschouwd als zowel een kans op alfa, als een risico via de beleggingsbenadering van het Fonds. Bij het selecteren van onderliggende strategieën voor opname in het Fonds, streeft de Beleggingsbeheerder ernaar de strategieën te identificeren die rekening houden met ESG-factoren in hun beleggingsbenadering. De Beleggingsbeheerder streeft ernaar te begrijpen hoe er rekening wordt gehouden met ESG-factoren, zoals de behandeling van aandeelhouders, het bestuur, de kwaliteit van het management en de milieu-impact, in de benadering, welke tools worden gebruikt en welke rol betrokkenheid speelt. De Beleggingsbeheerder evalueert voortdurend hoe duurzaamheid vervat zit in de beleggingsbenadering en -filosofie van elke onderliggende strategie.</p> <p>Daarnaast wordt ook de algemene duurzaamheidsprestatie van het Fonds in acht genomen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van een propriëtaire tool. Elk bedrijf dat wordt gehouden in het Fonds wordt beoordeeld om zijn prestatie inzake duurzaamheidskwesties te beoordelen. Deze worden dan geaggregeerd om een score te geven aan elke onderliggende strategie, alsook een algemene score voor het Fonds.</p> <p>De belangrijkste basisgegevens voor het beleggingsproces zijn regelmatige interactie met de beheerders van de onderliggende strategieën, Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools en risicotools in combinatie met ESG-onderzoek van derde partijen.</p> <p>Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met ondernemingen is te vinden op de website https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre</p> <p>Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.</p>

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Kenmerken van de Aandelencategorieën

Aandelencategorieën	Minimuminleg	Minimale bijkomende inleg	Minimumdeelneming	Instapvergoeding ⁴
A	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 3%
A1	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 2%
C	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
C1	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
E	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Max. 1%
I	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD	Geen
IA	100.000.000 USD	20.000.000 USD	100.000.000 USD	Geen
IB	100.000.000 USD	20.000.000 USD	100.000.000 USD	Geen
IZ	100.000.000 USD	20.000.000 USD	100.000.000 USD	Geen
S	10.000 USD	5.000 USD	10.000 USD	Geen
X	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen
X1-X5	100.000.000 USD	20.000.000 USD	100.000.000 USD	Geen
Y	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen
Y1-Y5	100.000.000 USD	2.500.000 USD	100.000.000 USD	Geen

Aandelencategorieën	Beleggingsbeheervergoeding ⁵	Distributievergoeding	Prestatievergoeding
A	2,00%	Geen	Ja
A1	2,00%	0,50%	Ja
C	1,00%	Geen	Ja
C1	1,00%	Geen	Ja
E	0,75%	Geen	Ja
I	Geen	Geen	Geen
IA	Max. 1,00%	Geen	Ja
IB	Max. 1,00%	Geen	Ja
IZ	1,00%	Geen	Ja
S	Max. 1,00%	Geen	Ja
X	Max. 1%	Geen	Ja
X1-X5	Max. 1,00%	Geen	Ja
Y	Max. 2,00%	Geen	Ja

⁴ De instapvergoeding wordt toegepast op het totale belegde bedrag. De Beheermaatschappij en de Distributeurs hebben recht op de instapvergoeding, waar de Bestuurders naar eigen keuze volledig of gedeeltelijk afstand van kunnen doen.

⁵ Deze percentages verwijzen naar de netto-inventariswaarde van het Fonds of de netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

Aandelen-categorieën	Beleggingsbeheervergoeding ⁵	Distributievergoeding	Prestatievergoeding
Y1-Y5	Max. 2,00%	Geen	Ja

De afdekkingskosten van aandelen-categorieën van maximaal 0,03% worden gedragen door Aandelen-categorieën met valuta-afdekking.

⁵ Deze percentages verwijzen naar de netto-inventariswaarde van het Fonds of de netto-inventariswaarde per Aandeel, naargelang het geval.

Bijlage IV

Precontractuele openbaarmakingen

Informatie met betrekking tot de milieu- en sociale kenmerken of duurzame beleggingsdoelstellingen van de Fondsen wordt verstrekt in de volgende Bijlage in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie.

Productnaam: Schroder GAIA Cat Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300MYKDUYVX3W6F39

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 	<input type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds belegt:

- ten minste 80% van haar activa in beleggingen die verband houden met natuurrampen en/of levensrisico's, met als doel de negatieve gevolgen van dergelijke gebeurtenissen te beperken, bij te dragen tot de wederopbouw van economieën en samenlevingen na de gebeurtenis en aldus hun veerkracht in de toekomst te vergroten;
- ten minste 50% van haar activa in beleggingen in verband met meteorologische risico's, met als doel de negatieve gevolgen van dergelijke gebeurtenissen te beperken, bij te dragen tot de wederopbouw van economieën en samenlevingen na een gebeurtenis en aldus hun veerkracht in de toekomst te vergroten, en mogelijk de negatieve gevolgen van de klimaatverandering te verzachten;
- ten minste 5% van haar activa in beleggingen die een oplossing trachten te bieden voor het ontbreken van betaalbare verzekeringsdekking tegen natuurrampen.

Het Fonds handhaaft ook een positieve absolute duurzaamheidsscore, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het Fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder ziet toe op de naleving van de karakteristiek om te beleggen:

- ten minste 80% van haar activa in beleggingen die verband houden met natuurrampen en/of levensrisico's, met als doel de negatieve gevolgen van dergelijke gebeurtenissen te beperken, bij te dragen tot de wederopbouw van economieën en samenlevingen na de gebeurtenis en aldus hun veerkracht in de toekomst te vergroten;
- ten minste 50% van haar activa in beleggingen in verband met meteorologische risico's met als doel de ongunstige effecten van dergelijke gebeurtenissen te verminderen, bij te dragen tot de wederopbouw van economieën en samenlevingen na een gebeurtenis en aldus hun veerkracht in de toekomst te vergroten, en mogelijk de negatieve gevolgen van de klimaatverandering te verzachten; en
- ten minste 5% van haar activa in beleggingen die een oplossing trachten te bieden voor het ontbreken van betaalbare verzekeringsdekking tegen natuurrampen

door gebruik te maken van een besturingssysteem van een derde partij voor beleggingsprofessionals met toezicht door een intern team voor portefeuillecompliance.

De Beleggingsbeheerder controleert de naleving van het kenmerk om een positieve absolute duurzaamheidsscore te handhaven aan de hand van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Nee, momenteel kan de Beleggingsbeheerder geen rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, aangezien deze maatstaven alleen van toepassing zijn op beleggingen in ondernemingen, overheidsschuld en vastgoed.

Gezien de aard van de activa van het Fonds, namelijk aan verzekeringen gekoppelde effecten en financiële derivaten die blootstaan aan rampenrisico's, kan de Beleggingsbeheerder alleen rekening houden met ongunstige gevolgen voor deze activacategorie. De Beleggingsbeheerder sluit bepaalde sponsors van transacties en bepaalde risicoklassen uit van opname in zijn portefeuilles die volgens de Beleggingsbeheerder het potentieel hebben om aanzienlijke ongunstige effecten op de samenleving te veroorzaken.

Het Fonds sluit ILS-transacties uit die gesponsord worden door de volgende bedrijven op zelfstandige basis:

- Het milieu: Bedrijven die actief zijn in de winning en productie van fossiele brandstoffen (met inbegrip van maar niet beperkt tot olieboringen en kolenmijnen) of de opwekking van elektriciteit uit olie en gas.
- Sociaal: Bedrijven uit de volgende sectoren: Alcohol, tabak, gokken, amusement voor volwassenen, conventionele wapens, civiele vuurwapens en kernwapens.

Het Fonds sluit bepaalde risicoklassen uit van opname in zijn portefeuille:

loterij, hypotheekverzekeringen, levensverzekeringen en terreur op zelfstandige basis.



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en zal wereldwijd beleggen in een gediversifieerde portefeuille die een blootstelling verschaft aan verzekeringsrisico's. Het betreft onder meer aan verzekeringen gekoppelde effecten en financiële derivaten die zijn blootgesteld aan risico's van rampen en die zijn uitgedrukt in verschillende valuta's.

Het Fonds belegt:

- ten minste 80% van haar activa in beleggingen die verband houden met natuurrampen en/of levensrisico's, met als doel de negatieve gevolgen van dergelijke gebeurtenissen te beperken, bij te dragen tot de wederopbouw van economieën en samenlevingen na de gebeurtenis en aldus hun veerkracht in de toekomst te vergroten;
- ten minste 50% van haar activa in beleggingen in verband met meteorologische risico's, met als doel de negatieve gevolgen van dergelijke gebeurtenissen te beperken, bij te dragen tot de wederopbouw van economieën en samenlevingen na een gebeurtenis en aldus hun veerkracht in de toekomst te vergroten, en mogelijk de negatieve gevolgen van de klimaatverandering te verzachten;
- ten minste 5% van haar activa in beleggingen die een oplossing trachten te bieden voor het ontbreken van betaalbare verzekeringsdekking tegen natuurrampen.

Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds belegt in beleggingen die zijn uitgegeven door uitgevende instellingen met praktijken op het gebied van goed bestuur, zoals bepaald door de ratingcriteria van de Beleggingsbeheerder.

Daarnaast kan de Beleggingsbeheerder emittenten of transactiesponsors die door het Fonds worden aangehouden, aanspreken op geconstateerde zwakke plekken op het gebied van duurzaamheid. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met ondernemingen is te vinden op de website. Het Fonds kan contacten aanhouden (afhankelijk van de beperkingen in Bijlage I) en beleggen in geldmarktbeleggingen en andere liquide middelen dan cash om de beleggingsdoelstellingen te behalen en/of vanwege de treasurydoeleinden en/of in geval van ongunstige marktvoorwaarden. In dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat het Fonds niet aan de hierboven vermelde minimumbeleggingslimieten kan voldoen. Het Fonds belegt niet in instrumenten die zijn gekoppeld aan 'life settlements' (transacties waarbij lopende levensverzekeringspolissen worden verkocht).

Het Fonds kan zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor beleggingsdoeleinden gebruikmaken van financiële derivaten. Het betreft onder meer onderhands en/of op de beurs verhandelde opties, futures, swaps (met inbegrip van total return swaps) en/of een combinatie hiervan. Wanneer het Fonds gebruik maakt van total return swaps, bestaat de onderliggende waarde uit instrumenten waarin het Fonds kan beleggen overeenkomstig zijn

Beleggingsdoelstelling en -beleid. Specifiek kunnen total return swaps worden gebruikt om long- en shortblootstelling aan effecten met vaste of vlottende rente, aandelen en verwante effecten, indices en derivaten te verwerven of om de blootstelling daaraan af te dekken. De bruto blootstelling van de total return swaps zal niet meer bedragen dan 10% en zal naar verwachting binnen een vork van 0% tot 3% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds zal niet meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in open-ended beleggingsfondsen.

Het Fonds kan beperkt zijn in zijn capaciteiten en bijgevolg is het mogelijk dat het Fonds of sommige van zijn Aandelencategorieën zijn gesloten voor nieuwe inschrijvingen of omzettingen.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Het beleggingsbeslissingsproces is gebaseerd op een kader dat werd ontwikkeld om de specifieke kenmerken van de activacategorie in de context van duurzaamheid te weerspiegelen. De Beleggingsbeheerder beoordeelt beleggingen door informatie te verzamelen uit aanbiedingsdocumenten en/of materiaal voor indiening verschaft door makelaars en door rechtstreeks contact op te nemen met transactiesponsors aan de hand van een vragenlijst, om de geschiktheid van een belegging met betrekking tot de duurzaamheidscriteria van het Fonds kwalitatief te beoordelen. De transactiesponsor is de rechtspersoon die bescherming koopt voor een deel van de risico's waaraan hij is blootgesteld in de vorm van aan verzekeringen gekoppelde effecten en financiële derivaten, die worden uitgegeven via een fronting- of transformerende structuur zoals een special purpose vehicle (de emittent).

De risico's waaraan het Fonds blootgesteld wil worden, houden voornamelijk verband met de (her)verzekering van natuurrampen en/of levensrisico's. Natuurrampen zijn onverwachte gebeurtenissen veroorzaakt door de natuur met een geologische, hydrologische of meteorologische oorsprong. Geologische risico's houden verband met, maar zijn niet beperkt tot aardbevingen of vulkaanuitbarstingen. Hydrologische risico's houden verband met overstromingen of tsunami's, maar zijn daartoe niet beperkt. Meteorologische risico's houden verband met, maar zijn niet beperkt tot tropische cyclonen, winterstormen, zware convectieve stormen of droogteperiodes. Levensrisico's houden verband met, maar zijn niet beperkt tot pandemie of extreme mortaliteit.

De Beleggingsbeheerder is van mening dat de selectie van dergelijke beleggingen kan bijdragen tot een verlaging van de kosten voor de aankoop van een individuele bescherming tegen dergelijke gebeurtenissen; de negatieve gevolgen van gebeurtenissen die verband houden met natuurrampen en/of levensrisico's kan beperken; en een positieve bijdrage kan leveren aan de wederopbouw van economieën en samenlevingen na de gebeurtenis.

Daarnaast is de Beleggingsbeheerder van mening dat aan verzekeringen gekoppelde beleggingen die meteorologische risico's dekken, de potentiële negatieve gevolgen van de klimaatverandering kunnen beperken.

Het Fonds belegt doorgaans 10 tot 20% (maar niet minder dan 5%) van zijn vermogen in beleggingen die, naar de mening van de Beleggingsbeheerder, bedoeld zijn om het gebrek aan betaalbare verzekeringsdekking tegen natuurrampen aan te pakken. Dit zijn beleggingen die gesponsord worden door, maar niet beperkt zijn tot, (1) supranationale financiële instellingen die financiële producten en beleidsadvies aanbieden aan landen die de armoede willen terugdringen en streven naar duurzame ontwikkeling, (2) humanitaire internationale organisaties of landenafdelingen van zulke organisaties en (3) juridische entiteiten van een deelstaat of federale staten die door de wetgever zijn opgericht om de inwoners te helpen vóór, tijdens en na rampen.

De bronnen van de informatie die wordt gebruikt voor de analyse omvatten informatie die wordt verstrekt door de emittenten of transactiesponsors, zoals aanbiedingsdocumenten en andere relevante documenten en de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat ten minste 90% van het deel van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in ondernemingen is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging. 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 beleggingen die blootstelling bieden aan verzekeringsrisico's.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds belegt ten minste 80% van zijn activa in beleggingen die verband houden met natuurrampen en/of levensrisico's;
- Het Fonds belegt ten minste 50% van zijn activa in beleggingen die verband houden met meteorologische risico's;
- Het Fonds belegt ten minste 5% van zijn vermogen in beleggingen die bedoeld zijn om de onbeschikbaarheid van betaalbare verzekeringsdekking tegen natuurrampen aan te pakken.

- Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore gebaseerd op de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.
- Het Fonds belegt in beleggingen die zijn uitgegeven door emittenten met praktijken op het gebied van goed bestuur, zoals bepaald door de ratingcriteria van de Beleggingsbeheerder.

Uitsluitingen worden toegepast op aan verzekeringen gekoppelde effecten die door bedrijven op stand-alone basis worden gesponsord. Het Compartiment past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermuniteit, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Compartiment sluit ook longposities met één naam in ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Compartiment sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Compartiment andere uitsluitingen toepassingen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Compartiment <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

- Het Compartiment belegt in ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria van het Fonds wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging. In het kader van deze toetsing bestaat het potentiële beleggingsuniversum uit het kernuniversum van emittenten die de Beleggingsbeheerder voor het Fonds kan selecteren vóór de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, analyseert de Beleggingsbeheerder de managementstructuren en de naleving van de belastingwetgeving van de beleggingen van het Fonds om een inzicht te ontwikkelen in een belegging door de lens van belanghebbenden. Deze analyse omvat, maar is niet beperkt tot, het streven naar de nodige ervaring en onafhankelijkheid van de leden van de raad van bestuur van uitgevende instellingen en naar voldoende diversificatie van de raden van bestuur van uitgevende instellingen.

Gezien de aard van de beleggingen van het fonds kunnen de betrekkingen met werknemers en de beloning van het betrokken personeel niet worden beoordeeld, aangezien de beleggingen geen bedrijven zijn en geen personeel hebben.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

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

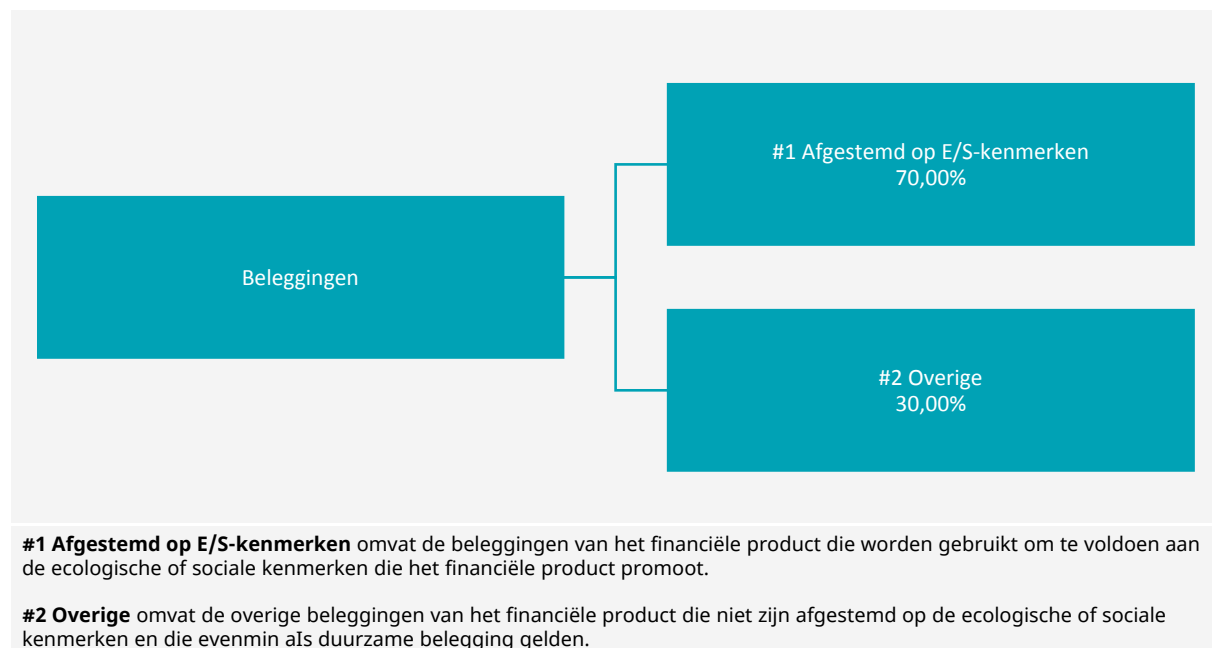
De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Dit betekent dat activa in beleggingen in verband met natuurrampen en/of levensrisico's, beleggingen in verband met meteorologische risico's en/of beleggingen die bedoeld zijn om de onbeschikbaarheid van betaalbare verzekeringsdekking tegen natuurrampen aan te pakken, binnen het in #1 vermelde minimumaandeel vallen. Het vermelde minimumaandeel in #1 geldt onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

#2 Overige omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om het risico (afdekking) of andere beleggingen te verminderen door (indien van toepassing) beleggingen te beperken in tegenpartijen met eigendomsbanden of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds kan zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor beleggingsdoeleinden gebruikmaken van financiële derivaten. Indien het Fonds derivaten gebruikt voor beleggingsdoeleinden, gebeurt dat in overeenstemming met de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds en worden de duurzaamheidscriteria toegepast. Derivaten kunnen dan ook worden gebruikt als vervangende waarde voor directe beleggingen, die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten kunnen dan ook worden gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te bereiken in het eigen instrument van Schroders, dat een van de bindende elementen van het Fonds is.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke

mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

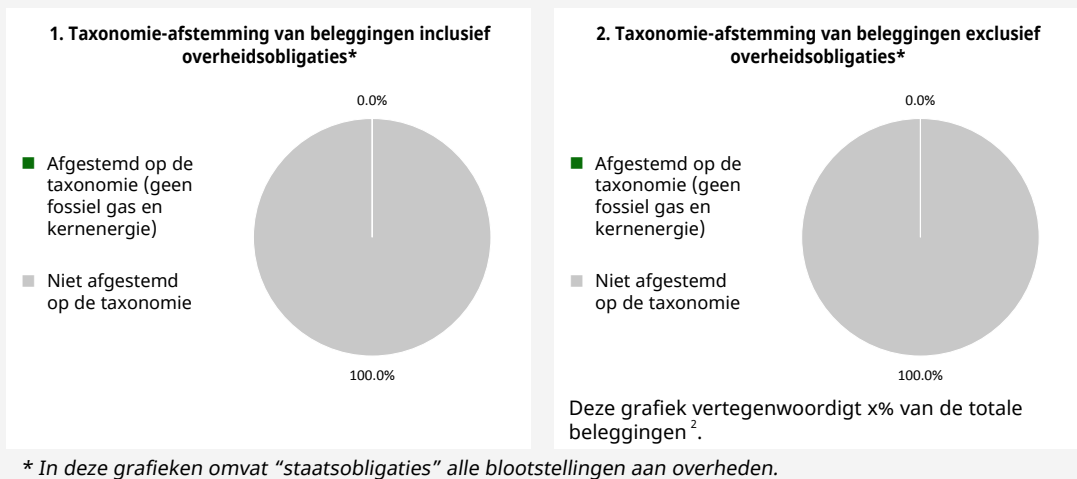
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen¹?**

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
 Nee

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
 - de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft
 - de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
 - de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieni-

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimaal aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Welke beleggingen vallen onder "#2 Overige", wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoelinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) of andere beleggingen te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op de webpagina: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Productnaam: Schroder GAIA Helix

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 549300HTRQHGX6XKWC51

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

- Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: ___%
- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: ___%

Nee

- Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van **35,00%** omvatten
- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
- met een sociale doelstelling
- Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een samengevoegde score van de duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, meer bepaald een fictief percentage (positief of negatief) van de omzet of het bbp van de relevante onderliggende emittent. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke \$ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van \$ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders.

De long- en shortposities van het Fonds dragen op een andere manier bij aan de totale score. Longposities met positieve scores en shortposities met negatieve scores dragen beide positief bij aan de totale score, terwijl longposities met negatieve scores en shortposities met positieve scores beide afbreuk doen aan de totale score.

Het Fonds belegt ten minste 35% van zijn longblootstelling in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen. De longblootstelling sluit contanten en kasequivalenten uit.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het Fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te bereiken.

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

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder controleert de naleving van het kenmerk om een positieve absolute duurzaamheidsscore te handhaven aan de hand van de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 35% van zijn longblootstelling in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders. De naleving hiervan wordt periodiek gecontroleerd. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het aandeel van de longblootstelling van het Fonds dat in duurzame beleggingen is belegd, toont elke duurzame belegging een netto positief effect over een waaier van ecologische of sociale doelstellingen, volgens de score die werd toegekend door de bedrijfseigen tool van Schroders. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO₂-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake clustertermintie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>
- In overeenstemming met de bedrijfsbrede uitsluitingen en hun drempels sluit het Fonds ondernemingen uit van zijn longblootstelling die een aanzienlijk deel van hun inkomsten uit de winning van thermische steenkool genereren.
- Het Fonds sluit stapsgewijs bedrijven uit van zijn longblootstelling die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit van zijn longblootstelling waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.
- Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactor-

betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

- **1. Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:
 - via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) voor de longblootstelling van het fonds **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens) voor de long- en shortblootstelling van het fonds. Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schrodgers' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden) die van toepassing zijn op de longblootstelling van het Fonds:
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO))
 - **PAI 11** (Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
 - Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator(en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (BKG-emissies), **PAI 2** (Koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming (en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van de longblootstelling van het Fonds.
- **2. Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schrodgers van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schrodgers. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja, de benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te overwegen houdt in dat de indicatoren in drie categorieën worden ingedeeld:

Het Fonds spreidt zijn activa over verschillende onderliggende strategieën. Er wordt op Fondsniveau rekening gehouden met enkele PAI's, terwijl andere PAI's door de betrokken beleggingsbeheerder, indien van toepassing, op het niveau van de onderliggende strategieën worden bekeken.

Er wordt rekening gehouden met enkele PAI's door de toepassing van uitsluitingen vóór de belegging op Fondsniveau. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens (PAI 14 - Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens). – toegepast op long- en shortblootstelling.
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) - toegepast op longblootstelling.

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Andere PAI's worden beschouwd via actief eigendom, dat indirect wordt uitgeoefend via de onderliggende beleggingsbeheerders. Waar van toepassing, op basis van de onderliggende strategieën en het eigen beleggingsproces van de betrokken beleggingsbeheerder, worden PAI's na de belegging in overweging genomen door middel van betrokkenheid in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen die zijn uiteengezet in de Schroders Engagement Blueprint. De belangrijkste onderwerpen die via onze Engagement Blueprint aan bod komen, kunnen de volgende zijn:

- Klimaatverandering
- Natuurlijk kapitaal en biodiversiteit
- Mensenrechten
- Beheer van menselijk kapitaal
- Diversiteit en inclusie
- Corporate governance

Voorbeelden van via deze benadering verkregen PAI's waren PAI 1 (BKG-emissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk), PAI 3 (BKG-intensiteit van ondernemingen waarin is belegd) en PAI 13 (genderdiversiteit raad van bestuur).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en spreidt zijn vermogen over verschillende onderliggende strategieën, inclusief, maar niet beperkt tot, long/shortposities en long-only posities in aandelen, vastrentende effecten en krediet, wereldwijde macro en marktneutrale en relatieve waarde.

De Beleggingsbeheerder streeft ernaar zijn vermogen te spreiden over een gediversifieerde set van onderliggende strategieën en het globale risico centraal te beheeren. De combinatie van onderliggende strategieën zal gediversifieerd zijn over verschillende beleggingsstijlen, marktsectoren, beleggingsthema's en termijnen, om het Fonds minder afhankelijk te maken van één enkele bron van rendement. De spreidingen in elke onderliggende strategie worden afgemeten om te beantwoorden aan de rendementsdoelstelling, risicotolerantie en richtlijnen van het Fonds. De impact van elke onderliggende strategie op het algemene risicoprofiel van het Fonds wordt afzonderlijk en collectief geëvalueerd, waarbij wordt gelet op de correlaties tussen beleggingsstrategieën.

Het Fonds belegt in aandelen en verwante effecten, effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven, valuta's en grondstoffen, alsook in beleggingsfondsen die in dergelijke instrumenten beleggen.

Effecten met vaste of vlottende rente omvatten obligaties, schuld van opkomende markten, converteerbare obligaties (met inbegrip van voorwaardelijk converteerbare obligaties), inflatiegekoppelde obligaties en 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 50% van zijn vermogen beleggen in effecten onder beleggingskwaliteit. Het Fonds kan tot 20% van zijn vermogen beleggen in door hypotheek en door vermogen gedekte effecten. Het Fonds kan beleggen in converteerbare obligaties en obligaties met warrants.

Het Fonds kan direct of indirect via derivaten beleggen in China B-Aandelen en China H-Aandelen en kan tot 20% van zijn longblootstelling direct of indirect via derivaten (waaronder indices) beleggen in China A-Aandelen via de Shanghai-Hong Kong Stock Connect en de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect en aandelen die staan genoteerd aan de STAR Board en de ChiNext. Het fonds kan maximaal 15% van zijn activa beleggen in grondstoffengerelateerde instrumenten (waaronder total return swaps waarvan de onderliggende activa bestaan uit in aanmerking komende gediversifieerde grondstoffenindices). Het Fonds zal niet direct fysieke grondstoffen verwerven.

Het Fonds maakt voortdurend in aanzienlijke mate gebruik van derivaten (met inbegrip van total return swaps en contracts for difference), long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico (met inbegrip van het beheer van het rente- en valutarisico) of een efficiënter beheer van het Fonds. Het Fonds beschikt tevens over de flexibiliteit om actieve long- en shortposities in valuta's te nemen door middel van financiële derivaten. Als het Fonds gebruikmaakt van total return swaps en contracts for difference, moeten de onderliggende activa bestaan uit instrumenten en indices waar het Fonds volgens zijn beleggingsdoelstelling en -beleid in mag beleggen. Specifiek zullen 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 1.000% en zal naar verwachting binnen een vork van 300% tot 600% van de Netto-inventariswaarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

Het Fonds kan netto longposities of netto shortposities houden wanneer long- en shortposities worden gecombineerd.

Het Fonds kan contanten aanhouden (afhankelijk van de beperkingen in Bijlage I) en beleggen in geldmarktbeleggingen en andere liquide middelen dan cash om de beleggingsdoelstellingen te behalen en/of vanwege de treasurydoeleinden en/of in geval van ongunstige marktvoorwaarden.

Het Fonds kan tot 10% van zijn vermogen beleggen in Beleggingsfondsen met veranderlijk kapitaal en ETF's. Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct of indirect (via single name derivaten) in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Duurzaamheid wordt beschouwd als zowel een kans op alfa, als een risico via de beleggingsbenadering van het Fonds. Bij het selecteren van onderliggende strategieën voor opname in het Fonds, streeft de Beleggingsbeheerder ernaar de strategieën te identificeren die rekening houden met ESG-factoren in hun beleggingsbenadering. De Beleggingsbeheerder streeft ernaar te begrijpen hoe er rekening wordt gehouden

met ESG-factoren, zoals de behandeling van aandeelhouders, het bestuur, de kwaliteit van het management en de milieu-impact, in de benadering, welke tools worden gebruikt en welke rol betrokkenheid speelt. De Beleggingsbeheerder evalueert voortdurend hoe duurzaamheid vervat zit in de beleggingsbenadering en -filosofie van elke onderliggende strategie.

Daarnaast wordt ook de algemene duurzaamheidsprestatie van het Fonds in acht genomen. Deze wordt beoordeeld aan de hand van een propriëtaire tool. Elk bedrijf dat wordt gehouden in het Fonds wordt beoordeeld om zijn prestatie inzake duurzaamheidskwesties te beoordelen. Deze worden dan geaggregeerd om een score te geven aan elke onderliggende strategie, alsook een algemene score voor het Fonds.

De belangrijkste basisgegevens voor het beleggingsproces zijn regelmatige interactie met de beheerders van de onderliggende strategieën, Schroders' propriëtaire duurzaamheidstools en risicotools in combinatie met ESG-onderzoek van derde partijen.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met ondernemingen is te vinden op de website <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een positieve absolute duurzaamheidsscore, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 35% van zijn longblootstelling in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clusterminitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit van zijn longblootstelling die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, vooral ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de tabaksproductie, ondernemingen die minstens 25% van hun inkomsten genereren uit de waardeketen van tabak (zoals leveranciers, distributeurs, detailhandelaren en licentiegevers), ondernemingen die minstens 10% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en ondernemingen die minstens 30% van hun inkomsten genereren uit de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit van zijn longblootstelling waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassingen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt niet direct of indirect (via single name derivaten) in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en

- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen, wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse. De beginselen van goed bestuur worden toegepast op longposities met één naam die alleen voor beleggingsdoeleinden worden gebruikt.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 70%. Het Fonds verbindt zich ertoe een positieve absolute duurzaamheidsscore te handhaven, en daarom worden de beleggingen van het Fonds (zowel long als short) die een score krijgen van de eigen duurzaamheidstool van Schroders, opgenomen in het minimumaandeel dat in #1 wordt vermeld, op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of die individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Ook opgenomen onder #1 is het minimumaandeel van de longblootstelling van het Fonds dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. Het minimumaandeel in #1 omvat zowel long- als shortposities, maar het minimumaandeel in #1A omvat alleen longposities, omdat shortposities niet worden beschouwd als duurzame beleggingen. Geldmiddelen en kasequivalenten worden uitgesloten van de minimumaandelen in #1 en #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

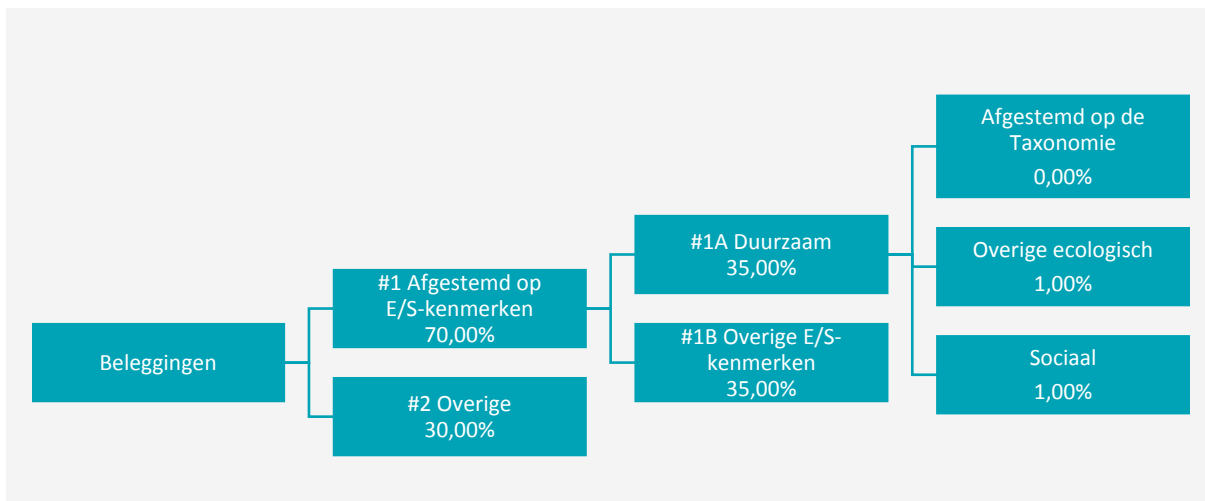
Het Fonds zal ten minste 35% van zijn longblootstelling in duurzame beleggingen beleggen. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Geldmiddelen en kasequivalenten worden uitgesloten van #2 vanwege de long-/shortaard van de beleggingsstrategie van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor overige beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.

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



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

#1 Het vermelde minimaal aandeel geldt onder normale marktomstandigheden. Het minimaal aandeel in #1 omvat zowel long- als shortposities, maar het minimaal aandeel in #1A omvat alleen longposities, omdat shortposities niet worden beschouwd als duurzame beleggingen.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds gebruikt op grote schaal derivaten om zijn beleggingsstrategie uit te voeren. Long- en shortderivatenposities dragen bij aan de algemene duurzaamheidsscore van het Fonds. Longposities met positieve scores dragen positief bij aan de totale score, terwijl longposities met negatieve scores afbreuk doen aan de totale score. Shortposities met negatieve scores dragen positief bij aan de totale score, terwijl shortposities met positieve scores afbreuk doen aan de totale score. Het Fonds kan ook gebruikmaken van aandelen- en indexderivaten en andere derivaten waarvan de score is bepaald in de eigen tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken die het Fonds promoot, aangezien dergelijke derivaten bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Dergelijke aandelen- en indexderivaten zouden op dezelfde manier en op een doorlooptbasis worden beoordeeld als fysieke participaties.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de Taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

Ja:

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de

In fossiel gas In kernenergie

Nee

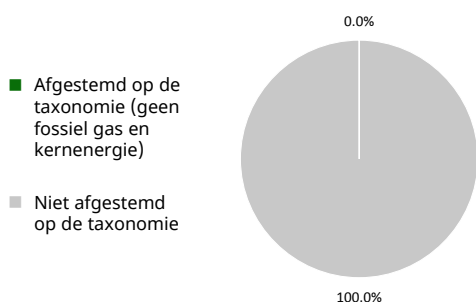
criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

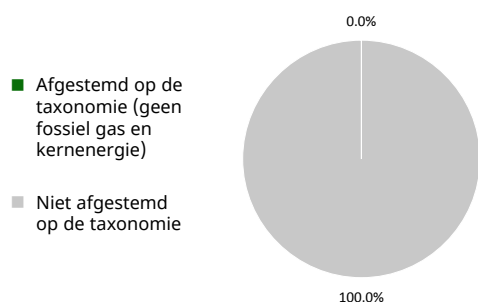
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen².

* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn longblootstelling te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn longblootstelling te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen vallen onder "#2 Overige", wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat ook beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Geldmiddelen en kasequivalenten worden uitgesloten van #2 vanwege de long-/shortaard van de beleggingsstrategie van het Fonds.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor overige beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.
- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**
Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op de webpagina: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Bijlage V

Overige informatie

- (A) Een lijst van alle Fondsen en Aandelen categorieën kan kosteloos en op verzoek worden verkregen op het hoofdkantoor van de Vennootschap en kan eveneens worden geraadpleegd op de website www.schroders.com.



EST. 1804

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof

L-1736 Senningerberg

Groothertogdom Luxemburg

Tel.: (+352) 341 342 202

Fax: (+352) 341 342 342

GAIA Prospectus BENL December 2025