

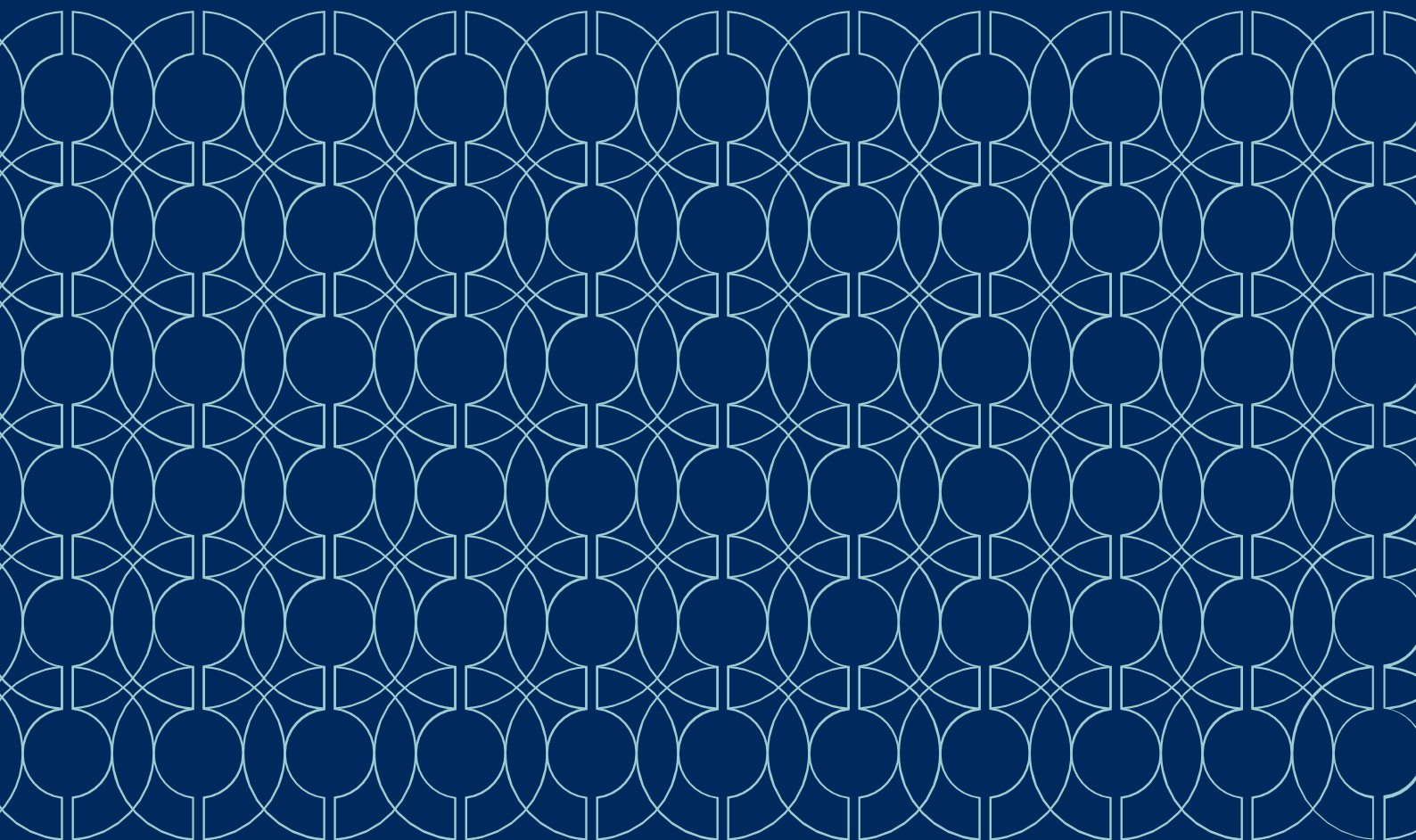
**Schroders**

**Schroders Capital Semi-  
Liquid**

**Prospectus**

Juni 2025

**België**



(Een in Luxemburg gevestigde beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal)



Schroders Capital Semi-Liquid  
(Een in Luxemburg gevestigde beleggingsvennootschap met veranderlijk  
kapitaal)

# Prospectus

Juni 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 (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/schroders-capital-semi-liquid/>

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.

De Beheermaatschappij is gemachtigd als volledige beheerder van alternatieve beleggingsfondsen door de CSSF.

Een of meer Fondsen kunnen bovendien in aanmerking komen voor verhandeling als ELTIF op grond van de ELTIF-verordening. In overeenstemming met Artikel 31(2) van de ELTIF-verordening en Artikel 32 van de AIFMD heeft de Beheermaatschappij een handelingspaspoort aangevraagd en ontvangen krachtens de AIFMD om de Aandelen te verhandelen met zowel Professionele Beleggers als Particuliere ELTIF-beleggers in de Europese Economische Ruimte (de "EER") met betrekking tot deze Fondsen die in aanmerking komen als ELTIF's. Wanneer het betrokken Fonds in de EER wordt verhandeld als een ELTIF, zijn de Aandelen dientengevolge alleen beschikbaar voor aankoop door (i) Professionele Beleggers, namelijk beleggers die worden beschouwd als een professionele cliënt of die, op verzoek, kunnen worden behandeld als een professionele cliënt, in de zin van Bijlage II bij de MiFID, en (ii) Particuliere ELTIF-beleggers die voldoen aan de kwalificatievoorwaarden van de ELTIF-verordening.

Voor elke Aandelencategorie die wordt aangeboden aan particuliere beleggers zal een document met essentiële beleggersinformatie (KID) worden gepubliceerd conform de betrokken bepalingen van de Verordening (EU) 1286/2014, zoals gewijzigd, en de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/653 van de Commissie. De KID's worden vóór de inschrijving in de Vennootschap tijdig overhandigd aan toekomstige particuliere Beleggers. Zij worden (i) bezorgd aan de particuliere Belegger op een duurzame drager die geen papier is, of zijn (ii) beschikbaar op [www.schroders.com](http://www.schroders.com) en zijn kosteloos op papier verkrijgbaar bij de Overdrachtsagent.

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.

Indien er Aandelen in een grondgebied van de Europese Economische Ruimte (EER) (behalve Luxemburg) op de markt worden aangeboden aan Professionele Beleggers die hun domicilie of maatschappelijke zetel in de EER hebben, is het de intentie van de Beheermaatschappij om gebruik te maken van handelingspaspoorten die beschikbaar zijn krachtens de bepalingen van de AIFMD.

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

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

Teneinde de verplichtingen en verantwoordelijkheden krachtens de AVG na te leven, zijn de Vennootschap en de Beheermaatschappij wettelijk verplicht om u een privacybeleid ter beschikking te stellen dat uiteenzet hoe Schroders uw informatie verzamelt, gebruikt, vrijgeeft, doorgeeft en opslaat. U vindt een exemplaar van het privacybeleid op [www.schroders.com/en/privacy-policy](http://www.schroders.com/en/privacy-policy). 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 informatieverstarring voor elk Fonds in Bijlage IV.**

# Inhoud

|                               |                                                                                              |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Belangrijke informatie</b> | <b>5</b>                                                                                     |
| <b>Definities</b>             | <b>8</b>                                                                                     |
| <b>Bestuurders</b>            | <b>12</b>                                                                                    |
| <b>Administratie</b>          | <b>13</b>                                                                                    |
| <b>Paragraaf 1</b>            | <b>1. De Vennootschap 14</b>                                                                 |
|                               | 1.1. Structuur 14                                                                            |
|                               | 1.2. Beleggingsdoelstellingen en -beleid 14                                                  |
|                               | 1.3. Aandelen categorieën 14                                                                 |
| <b>Paragraaf 2</b>            | <b>2. Handel in Aandelen 19</b>                                                              |
|                               | 2.1. Inschrijving op Aandelen 19                                                             |
|                               | 2.2. Geschiktheidsbeperkingen die gelden voor ELTIF-Fondsen 21                               |
|                               | 2.3. Geschiktheidsbeperkingen die gelden voor Niet-ELTIF-Fondsen 21                          |
|                               | 2.4. Aflossing en omzetting van Aandelen 23                                                  |
|                               | 2.5. Beperkingen op inschrijvingen op en omzettingen naar bepaalde Fondsen of Categorieën 25 |
|                               | 2.6. Berekening van de Intrinsieke waarde 26                                                 |
|                               | 2.7. Opschorting of uitstel 29                                                               |
|                               | 2.8. Speciale handelsprocedure 29                                                            |
|                               | 2.9. Beleid inzake markttiming en frequente handel 31                                        |
| <b>Paragraaf 3</b>            | <b>3. Algemene informatie 32</b>                                                             |
|                               | 3.1. Administratiedetails, kosten en uitgaven 32                                             |
|                               | 3.2. Prestatievergoedingen 36                                                                |
|                               | 3.3. Informatie over de Vennootschap 38                                                      |
|                               | 3.4. Dividenden 39                                                                           |
|                               | 3.5. Belasting 40                                                                            |
|                               | 3.6. Vergaderingen, verslagen en jaarrekening 43                                             |
|                               | 3.7. Gedetailleerde informatie over Aandelen 43                                              |
|                               | 3.8. Informatie 44                                                                           |
|                               | 3.9. SFDR en taxonomie 45                                                                    |
| <b>Bijlage I</b>              | <b>Beleggingsbeperkingen 46</b>                                                              |
| <b>Bijlage II</b>             | <b>Beleggingsrisico's 54</b>                                                                 |
| <b>Bijlage III</b>            | <b>Informatie over de Fondsen 68</b>                                                         |
|                               | Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus* 69                              |
|                               | Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure 79                                |
|                               | Schroders Capital Semi-Liquid European Loans 90                                              |
|                               | Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus 95                              |
|                               | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity 100                                      |
|                               | Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return 105                            |
| <b>Bijlage IV</b>             | <b>Precontractuele openbaarmakingen 111</b>                                                  |
|                               | Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus 112                              |
|                               | Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF 124                                |
|                               | Schroders Capital Semi-Liquid European Loans 150                                             |
|                               | Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return 158                            |
| <b>Bijlage V</b>              | <b>Overige informatie 167</b>                                                                |

# Definities

## Wet van 2010

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

## Wet van 2013

de Luxemburgse wet van 12 juli 2013 inzake beheerders van alternatieve beleggingsfondsen, zoals gewijzigd

## Kapitalisatieaandelen of ACC-Aandelen

aandelen waarvan de prijs inkomsten weerspiegelt die in een Fonds worden gekapitaliseerd

## Administratief agent

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

## AIFMD

Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2011 inzake beheerders van alternatieve beleggingsfondsen, zoals gewijzigd

## AIFM-verordening

Gedelegeerde Verordening 231/2013 van de Europese Commissie van 19 december 2012, zoals gewijzigd

## AIFM-regels

de AIFMD, de AIFM-verordening, de Wet van 2013 en alle Europese of Luxemburgse reglementaire richtlijnen die in verband daarmee kunnen worden uitgegeven, zoals gewijzigd

## 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

## 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

## Vennootschap

Schroders Capital Semi-Liquid<sup>1</sup>

## 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](http://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

<sup>1</sup> Voorheen Schroder GAIA II, tot de buitengewone algemene vergadering van de aandeelhouders van de Vennootschap die op 28 oktober 2022 werd gehouden betreffende de goedkeuring van de wijziging van de benaming van de Vennootschap.

## Uitkeringsperiode

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

## Uitkeringsaandelen

aandelen waarvan de inkomsten worden uitgekeerd

## EER

Europese Economische Ruimte

## In aanmerking komende Belegger

een Professioneel Belegger of een retailbelegger, onderhevig aan aanvullende vereisten die naar eigen inzicht door de Bestuurders of de Beheermaatschappij kunnen worden opgelegd door de AIFM-regels of door de betreffende regelgevende autoriteiten waar Aandelen worden gedistribueerd

## In aanmerking komende staat

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

## ELTIF in aanmerking komende beleggingsactiva

activa waarin een ELTIF-Fonds mag beleggen zoals gedefinieerd in Bijlage I

## ELTIF

een Europees langetermijnbeleggingsfonds geregeld door de ELTIF-verordening

## ELTIF gedelegeerde verordening

De gedelegeerde verordening (EU) 2018/480 van de Commissie van 4 december 2017 tot aanvulling van Verordening (EU) 2015/760 van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot technische reguleringsnormen betreffende financiële derivaten die uitsluitend voor afdekkingsdoeleinden worden gebruikt, voldoende lange looptijd van de Europese langetermijnbeleggingsfondsen, beoordelingscriteria voor de markt voor potentiële kopers en waardering van de af te stoten activa, en de soorten en kenmerken van de faciliteiten die beschikbaar zijn voor retailbeleggers

## ELTIF-Fonds

een Fonds dat voor een ELTIF in aanmerking komt

## ELTIF-verordening

Verordening (EU) 2015/760 van het Europees Parlement en de Raad van 29 april 2015 betreffende Europese langetermijnbeleggingsfondsen zoals gewijzigd door Verordening (EU) 2023/606 van het Europees Parlement en de Raad van 15 maart 2023

## ELTIF-retailbelegger

Een belegger die geen Professionele belegger is

## Einde van de levensduur

het moment waarop de looptijd van een ELTIF-Fonds eindigt en de Vennootschap tracht uit eventuele resterende beleggingen te stappen, zoals beschreven in Bijlage I paragraaf 10 en gespecificeerd in Bijlage III van dit Prospectus

## EU

Europese Unie

## EUR

de Europese munt (ook 'euro')

## Boekjaar

een periode van 12 maanden die wordt afgesloten op 31 december

## Fonds

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

## GBP

Britse pond

## Tussenpersoon

tenzij anders gedefinieerd in Bijlage III, elke juridische vorm die door de Vennootschap of door de Beheermaatschappij voor rekening van de Vennootschap is opgericht om in de onderliggende activa te beleggen en die voldoet aan de voorwaarden van de artikelen 89 en 90 van Gedelegeerde Verordening (EU) nr. 231/2013 van de Commissie van 19 december 2012 tot aanvulling van Richtlijn 2011/61/EU van het Europees Parlement en de Raad met betrekking tot vrijstellingen, algemene voorwaarden voor bedrijfsvoering, bewaarders, hefboomwerking, transparantie en toezicht (de "AIFMD niveau 2 verordening")

## 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

## Beleggingsadviseur

Schroder Investment Management Limited

## Beleggingsfondsen(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

## Essentiële-informatiedocument

essentiële-informatiedocument voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP's) in overeenstemming met Verordening 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 26 november 2014 over essentiële-informatiedocument voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (PRIIP's)

## Beheermaatschappij

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

## Lidstaat

een lidstaat van de EU. Bepaalde EER-landen, zoals Liechtenstein, Noorwegen en IJsland, staan op het punt om de noodzakelijke wetgevende uitvoeringsmaatregelen in de nationale wetgeving te implementeren om de ELTIF-verordening aan te nemen en derhalve Lidstaten te worden binnen de zin van de ELTIF-verordening

## MiFID

Richtlijn 2014/65/EU van het Europees Parlement en de Raad van 15 mei 2014 over markten in financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU, zoals deze mogelijk van tijd tot tijd wordt gewijzigd

## Intrinsieke waarde

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

## Intrinsieke waarde per aandeel

de Intrinsieke waarde van de betreffende Aandelencategorie gedeeld door het aantal op dat moment uitgegeven Aandelen van die Aandelencategorie

## Niet-ELTIF-Fonds

een in Bijlage III vermeld Fonds dat geen ELTIF-Fonds is

## OTC

over-the-counter, onderhands

## Prestatieperiode

heeft de betekenis vermeld in paragraaf 3.2(A)

## Professionele belegger

een professionele belegger die een belegger is die de ervaring, kennis en expertise bezit om zijn eigen beleggingsbeslissingen te nemen en de risico's die worden gelopen goed beoordeelt en voldoet aan de in Bijlage II van MiFID opgenomen criteria (bijvoorbeeld kredietinstellingen; beleggingsfirma's; andere geautoriseerde of gereguleerde financiële instellingen; verzekeringsmaatschappijen; regelingen voor collectieve belegging en beheermaatschappijen van dergelijke regelingen; pensioenfondsen en beheermaatschappijen van dergelijke fondsen; grondstoffen- en grondstoffenderivatenhandelaars; lokale of andere institutionele beleggers)

## Voor de portefeuille in aanmerking komende instellingen

een portefeuille-instelling waarin een ELTIF-Fonds mag beleggen zoals gedefinieerd in Bijlage I

## 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

de Wet van 2010 en de Wet van 2013 evenals enige huidige of toekomstige gerelateerde Luxemburgse wetten of uitvoeringsbepalingen, circulaires en standpunten van de CSSF

## Rapporterend fonds

Een Fonds dat, of een Aandelencategorie die, voldoet aan het belastingstelsel van de HM Revenue and Customs (HMRC) voor offshorefondsen in het Verenigd Koninkrijk en bijgevolg een bepaalde belastingstatus geniet die relevant is voor Britse belastingplichtige Aandeelhouders

## 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, zoals deze van tijd tot tijd wordt gewijzigd

## Aandeel

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

## Aandelencategorie

een categorie van Aandelen met specifieke kenmerken zoals een specifieke kostenstructuur

## Aandeelhouder

een houder van Aandelen

## 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 overdrachtskantoordiensten levert, HSBC Continental Europe, Luxembourg

## ICB

een 'ICB' zoals gedefinieerd in de Wet van 2010

## ICBE

een 'instelling voor collectieve belegging in overdraagbare effecten' in de zin van punt a) en b) van artikel 1(2) van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009, zoals gewijzigd, tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde ICBE's

## Voor ICBE's in aanmerking komende activa

activa die in aanmerking komen krachtens Artikel 50(1) van 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

## 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 Wealth, Client Group  
Schroder Investment Management (Europe) S.A., Spanish  
Branch  
C/ Pinar 7, 4<sup>th</sup> Floor  
28006 Madrid  
Spanje
- **Yves FRANCIS**  
Independent Director  
67 rue du Pannebourg  
6700 Arlon  
België
- **Bernard HERMAN**  
Independent Director  
BH Consulting S.à.r.l.  
26 rue Glesener  
L-1630 Luxemburg  
Groothertogdom Luxemburg
- **Hugh MULLAN**  
Independent Director  
5, rue Höhenhof  
L-1736 Senningerberg  
Groothertogdom Luxemburg
- **Ross LEACH**  
Specialist Solutions  
Schroder Investment Management Limited  
One London Wall Place  
Londen EC2Y 5AU  
Verenigd Koninkrijk
- **Wim NAGLER**  
Head of Insurance, EMEA  
Schroder Investment Management (Europe) S.A., French  
Branch  
1 Rue Euler  
75008 Parijs  
Frankrijk
- **Tim BOOLE**  
Head of Product Management Private Equity  
Schroders Capital Management (Switzerland) AG  
Talstrasse 11  
Zürich, 8001  
Zwitserland

# 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

Schroders Capital Management (Switzerland) AG  
Talstrasse 11  
Zürich, 8001  
Zwitserland

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

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

Schroders Greencoat LLP  
One London Wall Place  
Londen EC2Y 5AU  
Verenigd Koninkrijk

(Raadpleeg Bijlage III over het relevante Fonds)

## Bewaarder en Administratief agent

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

## Onafhankelijke accountants

Ernst & Young S.A.  
35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
Groothertogdom 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 type die is georganiseerd 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') en als een alternatief beleggingsfonds in de zin van artikel 1(39) van de Wet van 2013. 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 derivaten en private-equityactiva, 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 Bijlage III. Beleggers moeten, voordat ze beleggen, de beleggingsrisico's die zijn beschreven in Bijlage II en de bijzondere risico's in Bijlage III grondig overwegen.

De Bestuurders kunnen op elk moment besluiten om de kenmerken van enig bestaand Fonds, met inbegrip van zijn beleggingsdoelstelling en -beleid, zonder de toestemming van de Beleggers te veranderen. Wijzigingen in dit Prospectus worden pas van kracht nadat ze zijn goedgekeurd door de CSSF. In overeenstemming met de geldende wet- en regelgeving zullen Beleggers in het Fonds over de wijzigingen worden geïnformeerd, en zullen ze vooraf op de hoogte worden gebracht van enige voorgestelde belangrijke

wijzigingen, zodat zij de aflossing van hun Aandelen kunnen aanvragen indien zij het niet eens zijn met de wijzigingen. Dit Prospectus zal dienovereenkomstig worden bijgewerkt.

### 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. De Raad van Bestuur kan volledig naar eigen keuze beslissen om afgedekte Aandelen categorieën aan te bieden. Voor elke Aandelen categorie zal per Aandeel een afzonderlijke Intrinsieke waarde 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 Uitkeringsaandelen beschikbaar zijn. Uitkeringsaandelen categorieën in alle Fondsen met een aanloopperiode zullen pas beginnen met uitkeren nadat de aanloopperiode is afgelopen.

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

De specifieke kenmerken van elke Aandelen categorie worden 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 B-Aandelen

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

### Specifieke kenmerken van A1-, A2- en A3-Aandelen

A1-, A2- en A3-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-, A2- en A3-Aandelen en alleen voor die Fondsen waarvoor er met die Distributeurs

distributieovereenkomsten zijn gesloten. De kosten van de A1-, A2- en A3-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in het Fondsoverzicht.

#### **Specifieke kenmerken van AX1-Aandelen**

AX1-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 AX1-Aandelen en alleen voor die Fondsen waarvoor er met die Distributeurs distributieovereenkomsten zijn gesloten. De kosten van de AX1-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in het Fondsoverzicht.

#### **Specifieke kenmerken van C-Aandelen**

C-Aandelen zijn beschikbaar voor institutionele klanten zoals pensioenfondsen, staatsfondsen en officiële instellingen. C-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-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in het Fondsoverzicht.

#### **Specifieke kenmerken van CX-Aandelen**

CX-Aandelen zijn beschikbaar voor institutionele klanten zoals pensioenfondsen, staatsfondsen en officiële instellingen. CX-Aandelen zijn ook beschikbaar voor beleggingsfondsen en de distributeurs aan wie het krachtens de wet- of regelgeving, of krachtens individuele vergoedingsregelingen met hun klanten, niet toegestaan is om distributieprovisies te accepteren en te houden. De kosten van de CX-Aandelen in elk Fonds zijn apart vermeld in de Informatie over het Fonds.

#### **Specifieke kenmerken van E- en EA-Aandelen**

E- en EA-Aandelen zijn beschikbaar voor institutionele klanten zoals pensioenfondsen, staatsfondsen en officiële instellingen, alsook voor gemeenschappelijke beleggingsfondsen en distributeurs, naar oordeel van de Beheermaatschappij. Zij kunnen luiden in elke valuta.

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

E- en EA-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 USD of een equivalent bedrag in een andere valuta, of enig ander bedrag dat specifiek door de Beheermaatschappij voor enig Fonds is vastgesteld.

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

#### **Specifieke kenmerken van I- en IB-Aandelen**

I- en IB-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 kosten- en

betaalstructuur en, waar van toepassing, het toegezegde bedrag, die relevant is voor de beleggingen van de klanten in die Aandelen en eventuele andere gerelateerde regelingen, 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- en IB-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 I- en IB-Aandelen die zijn voorbehouden aan institutionele Beleggers uitstellen tot de datum waarop de Overdrachtsagent voldoende bewijzen heeft ontvangen over de kwalificatie van de betreffende Belegger als een institutionele Belegger. Als op enig moment blijkt dat een houder van I- en IB-Aandelen geen institutionele Belegger is, zullen de Bestuurders de Overdrachtsagent 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). Indien de Aandeelhouder een dergelijke omzetting weigert, kunnen de Bestuurders naar eigen goeddunken de opdracht geven aan de Overdrachtsagent om de betreffende Aandelen af te lossen in overeenstemming met de bepalingen onder paragraaf 2.2 "Aflossing en omzetting van Aandelen".

Aangezien I- en IB-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- en IB-Aandelen geen beheerkosten verschuldigd uit het nettovermogen van het betreffende Fonds. I- en IB-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 IA- en IC-Aandelen**

IA- en IC-Aandelen zullen enkel beschikbaar zijn, met de voorafgaande toestemming van de Beheermaatschappij, voor institutionele beleggers zoals pensioenfondsen, staatsfondsen, stichtingen, liefdadigheidsinstellingen en officiële instellingen met een voorafgaande overeenkomst met de Beheermaatschappij inzake het toegezegde bedrag van de beleggingen van de klanten in deze Aandelen en eventuele betalingsgerelateerde regelingen. De Vennootschap zal geen IA- of IC-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 IA- of IC-Aandelen die zijn voorbehouden aan institutionele beleggers uitstellen tot de datum waarop de Overdrachtsagent voldoende bewijzen heeft ontvangen over de kwalificatie van de betreffende Belegger als een institutionele belegger. Als er op enig moment blijkt dat een houder van IA- of IC-Aandelen geen institutionele belegger is, zullen de Bestuurders de Overdrachtsagent de opdracht geven om voor te stellen dat de betreffende houder zijn Aandelen omzet 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). Indien de Aandeelhouder een dergelijke omzetting weigert, kunnen de Bestuurders naar eigen goeddunken de opdracht geven aan de Overdrachtsagent om de betreffende Aandelen af te lossen in overeenstemming met de bepalingen onder "Aflossing en omzetting van Aandelen".

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

#### **Specifieke kenmerken van ID- en IZ-Aandelen**

ID- en IZ-Aandelen zullen alleen in bepaalde beperkte omstandigheden beschikbaar zijn voor bepaalde beleggers:

- (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.

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 ID- of IZ-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 ID- of IZ-Aandelen van een Fonds geen distributiekosten betalen.

#### **Specifieke kenmerken van IE-Aandelen**

IE-Aandelen zullen alleen worden aangeboden aan Beleggers die institutionele beleggers zijn, zoals pensioenfondsen, staatsfondsen, stichtingen, liefdadigheidsinstellingen en officiële instellingen. De Vennootschap zal geen IE-Aandelen uitgeven aan of omzetten voor een Belegger die niet als institutionele belegger kan worden beschouwd. De Bestuurders kunnen naar eigen goeddunken de aanvaarding van een inschrijving op IE-Aandelen die zijn voorbehouden aan institutionele beleggers uitstellen tot de datum waarop de Overdrachtsagent voldoende bewijzen heeft ontvangen over de kwalificatie van de betreffende Belegger als een institutionele belegger. Als op enig moment blijkt dat een houder van IE-Aandelen geen institutionele belegger is, zullen de Bestuurders de Transferagent de opdracht geven om voor te stellen dat de betreffende houder zijn Aandelen omzet 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). Indien de Aandeelhouder een dergelijke omzetting weigert, kunnen de Bestuurders naar eigen goeddunken de opdracht geven aan de Overdrachtsagent om de betreffende Aandelen af te lossen in overeenstemming met de bepalingen onder "Aflossing en omzetting van Aandelen".

Beleggers moeten bij de aankoop van IE-Aandelen van een Fonds geen instapvergoeding of distributiekosten betalen.

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

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

#### **Specifieke kenmerken van K1-Aandelen**

K1-Aandelen zullen alleen in bepaalde beperkte omstandigheden beschikbaar zijn voor bepaalde distributeurs:

- (A) die een overeenkomst met de Beheermaatschappij zijn aangegaan in verband met deze Aandelen, en
- (B) die een aanzienlijke belegging hebben in het betrokken Fonds, zoals bepaald door de Beheermaatschappij, en
- (C) aan wie het krachtens de wet- of regelgeving, of krachtens individuele vergoedingsregelingen met hun klanten, niet toegestaan is om distributieprovisies te accepteren en te houden.

Wanneer het vermogen van een Belegger in K1-Aandelen aanzienlijk daalt, kan de Beheermaatschappij aanvullende inschrijvingen in de betrokken Aandelen categorie weigeren. De drempel zal worden bepaald door de Beheermaatschappij. Beleggers moeten bij de aankoop van K1-Aandelen van een Fonds geen distributiekosten betalen. Voor K1-Aandelen kan een beheervergoeding van maximaal 1,5% per jaar en een instapvergoeding van maximaal 1% worden berekend.

#### **Specifieke kenmerken van R1-, R2- en R3-Aandelen**

R1-, R2- en R3-Aandelen zijn naar goeddunken van de Beheermaatschappij enkel beschikbaar voor legacy-beleggers die aandelen hielden in het compartiment Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus voordat het op 1 juli 2025 overging in Global Private Equity ELTIF. Beleggers in R1-, R2- en R3-Aandelen mogen hun bestaande deelneming aanvullen. In andere omstandigheden dan hierboven beschreven, zijn R1, R2, en R3-Aandelen niet beschikbaar voor (zowel nieuwe als bestaande) Beleggers.

#### **Specifieke kenmerken van R4-Aandelen**

R4-Aandelen zijn naar goeddunken van de Beheermaatschappij enkel beschikbaar voor institutionele beleggers, zoals dit begrip van tijd tot tijd kan worden gedefinieerd in de richtlijnen of aanbevelingen die worden uitgegeven door de CSSF, die legacy-beleggers zijn die aandelen hielden in het compartiment Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus voordat het op 1 juli 2025 overging in Global Private Equity ELTIF. Beleggers in R4-Aandelen mogen hun bestaande deelneming aanvullen. In andere omstandigheden dan hierboven beschreven, zijn R4-Aandelen niet beschikbaar voor (zowel nieuwe als bestaande) Beleggers.

### Specifieke kenmerken van S-Aandelen

S-Aandelen zullen naar goeddunken van de Beheermaatschappij enkel beschikbaar zijn voor personeel en andere verbonden partijen van de Beleggingsbeheerder, en personeel van de Beheermaatschappij en haar gelieerde ondernemingen.

### 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 wordt 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- en 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- en X5-Aandelen van een Fonds geen instapkosten betalen.

De Vennootschap zal geen X-, X1-, X2-, X3-, X4- en 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 goeddunken de aanvaarding van een inschrijving op X-, X1-, X2-, X3-, X4- en X5-Aandelen die zijn voorbehouden aan institutionele Beleggers uitstellen tot de datum waarop de Overdrachtsagent voldoende bewijzen heeft ontvangen over de kwalificatie van de betreffende Belegger als een institutionele Belegger. Als op enig moment blijkt dat een houder van X-, X1-, X2-, X3-, X4- en X5-Aandelen geen institutionele Belegger is, zullen de Bestuurders, naar eigen goeddunken, 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 Aandelen categorie verschuldigd zijn) of de betreffende Aandelen aflossen in overeenstemming met de bepalingen onder 'Aflossing en omzetting van Aandelen'.

Beleggers moeten bij de aankoop van X-, X1-, X2-, X3-, X4- en X5-Aandelen van een Fonds geen Instapvergoeding of Distributievergoeding betalen. De Beheerkosten voor X-, X1 X2-, X3-, X4- en X5-Aandelen is maximaal de equivalente Beheervergoeding voor C-Aandelen van het betreffende Fonds.

### Specifieke kenmerken van Y-, Y1-, Y2-, Y3-, Y4-, Y5- en Y6-aandelen

Y-, Y1-, Y2-, Y3-, Y4-, Y5- en Y6-Aandelen zullen alleen beschikbaar zijn, met de voorafgaande toestemming van de Beheermaatschappij, voor bepaalde klanten van Schroders. Beleggers hoeven bij de aankoop van Y-, Y1-, Y2-, Y3-, Y4-, Y5- en Y6-aandelen van een Fonds geen Instapvergoeding of Distributiekosten te betalen. Aanvragen voor inschrijvingen op Y-, Y1-, Y2-, Y3-, Y4-, Y5- en Y6-aandelen worden naar eigen goeddunken van de Beheermaatschappij geaccepteerd. De Beleggingsbeheervergoeding voor Y-, Y1-, Y2-, Y3-, Y4-, Y5- en Y6-aandelen zullen maximaal de Beleggingsbeheervergoeding van het overeenstemmende A-aandeel van het betrokken Fonds zijn tenzij anders aangegeven in Bijlage III.

### Valuta- en afdekkingsbeleid

Indien beschikbaar kunnen deze Aandelen categorieën ook worden aangeboden in andere valuta's (elk een 'Referentievaluta'), naar keuze van de Bestuurders. Indien een Aandelen categorie in een andere valuta dan de basisvaluta van het Fonds (de 'Fondsvaluta') wordt aangeboden, kan deze Aandelen categorie met valuta-aanduiding of valuta-afdekking zijn, wat als zodanig zal worden aangegeven.

Het doel van een afgedekte Aandelen categorie bestaat erin een Belegger het rendement van de beleggingen van het Fonds te bieden door de effecten van wisselkoersschommelingen tussen de Fondsvaluta en de Referentievaluta, te beperken. In dit geval worden valutablootstellingen of valuta-afdekkingstransacties binnen de portefeuille van het Fonds niet in aanmerking genomen. De Beheermaatschappij zal, 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 Intrinsieke waarde van de afgedekte Categorieën en (ii) onderafgedekte posities niet minder bedragen dan 95% van het deel van de Intrinsieke waarde van de afgedekte Categorieën dat moet worden afgedekt tegen het valutarisico.

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

Afgedekte aandelen categorieën streven naar prestaties die vergelijkbaar zijn met die van equivalente Aandelen categorieën in de Valuta van het Fonds. Er kan echter geen zekerheid worden geboden dat de gehanteerde afdekkingstrategieën effectief zullen zijn om rendementsverschillen te leveren die alleen de voor kosten gecorrigeerde renteverschuiven weerspiegelen.

Indien Aandelen categorieën worden afgedekt, worden de gevolgen van deze afdekking weerspiegeld in de Netto-inventariswaarde per Aandeel en bijgevolg ook in het rendement van die additionele Aandelen categorie. 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 Aandelen categorie waarvoor ze zijn gemaakt. Ontvangen zekerheden in verband met valuta-afdekkingstransacties (en in het bijzonder valutatermijntransacties) namens

Aandelen categorieën met valuta-afdekking, kunnen in overeenstemming met het toepasselijke beleggingsbeleid en de beperkingen van de Fondsen worden herbelegd.

Merk op dat deze afdekkingstransacties kunnen worden verricht ongeacht of de waarde van de Referentievaluta daalt of stijgt in verhouding tot de betreffende Fondsvaluta, en dat indien er afdekkingstransacties worden verricht, dit de Beleggers in de betreffende Aandelen categorie in aanzienlijke mate kan beschermen tegen een waardedaling van de Fondsvaluta in verhouding tot de Referentievaluta, maar dat dit ook kan verhinderen dat Beleggers profiteren van een waardestijging van de Fondsvaluta.

Daarnaast kan de Beleggingsbeheerder de Referentievaluta afdekken tegen de valuta's waarin de onderliggende activa van het Fonds zijn uitgedrukt, met behulp van de instrumenten die worden vermeld aan het begin van Bijlage III.

Er kan geen zekerheid worden geboden dat de gehanteerde valuta-afdekking de valutablootstelling aan de Valuta van het Fonds 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 Intrinsieke waarde per Aandeel, zoals gedefinieerd onder "Berekening van de Intrinsieke waarde", die op de Handelsdag is vastgesteld (plus enige toepasselijke instapvergoeding). Voor ingevulde aanvraagformulieren die na het Afsluitingstijdstip worden ontvangen, worden de instructies normaliter uitgevoerd op de volgende Handelsdag en worden Aandelen uitgegeven tegen de Intrinsieke waarde 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 Intrinsieke waarde, vóór de vaststelling van de Intrinsieke waarde per Aandeel voor die Handelsdag.**

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

Niet-Handelsdagen of niet-Berekeningsdagen voor een Fonds die binnen de vereffeningsperiode vallen, worden niet in aanmerking genomen bij de berekening van de vereffeningsdatum. Als banken op de vereffeningsdatum niet zijn geopend voor handel in het land van de vereffeningsvaluta, dan vindt de vereffening plaats op de eerstvolgende Werkdag waarop die banken zijn geopend. De betaling dient op de vereffeningsdatum uiterlijk om 17.00 uur op de juiste bankrekening te zijn ontvangen, zoals vermeld in de betalingsinstructies. Betalingen die na dit tijdstip worden ontvangen, kunnen worden beschouwd als betalingen die zijn vereffend op de volgende Werkdag waarop de bank open is. Als de betaling niet binnen de aangewezen termijn plaatsvindt, kan een inschrijvingsaanvraag vervallen en worden geannuleerd op kosten van de aanvrager of zijn/haar financiële tussenpersoon. Indien de transactie op de vereffeningsdatum niet correct is betaald, kan de Vennootschap besluiten om een rechtszaak aan te spannen tegen de in gebreke blijvende Belegger of zijn/haar financiële tussenpersoon, of om enige kosten of verliezen die door de Vennootschap, de Beheermaatschappij of de Overdrachtsagent zijn geleden, in mindering te brengen op 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 vereffeningsprocedures 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 Overdrachtsagent echter een

valutawisseldienst voor inschrijvingen namens de Vennootschap voor alle Fondsen, met uitzondering van Global Private Equity.

### 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 Beheermaatschappij, zal dit worden beschouwd als een verzoek van de Aandeelhouder aan de Beheermaatschappij die optreedt namens de Vennootschap om voor een dergelijke betaling aan de Aandeelhouder een valutawisseldienst aan te bieden. Meer informatie over de toepasselijke kosten bij valutawisseltransacties, die worden ingehouden door de Beheermaatschappij, is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij die optreedt namens de Vennootschap. De valutawisselkosten en andere gerelateerde onkosten zijn ten laste van de betreffende Belegger.

### Prijsinformatie

De Intrinsieke waarde 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](http://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 Intrinsieke waarde 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 clearingsystemen.

### 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 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 tussenpersoon namens individuele Beleggers inschrijvingen, omzettingen en aflossingen van Aandelen uitvoeren, en verzoeken dat

dergelijke handelsovereenkomsten op naam van de tussenpersoon worden geregistreerd in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap. De Distributeur of 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 tussenpersoon. Tenzij door de lokale wetgeving anderszins is bepaald, heeft elke Aandeelhouder die Aandelen houdt op een 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 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 "Berekening van de Netto-inventariswaarde" 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.

### Procedures tegen witwaspraktijken en financiering van terrorisme

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 voorkoming van de financiering van terrorisme, zoals gewijzigd, en de Groothertogelijke Verordening van 1 februari 2010 waarin nadere details staan 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 voorkoming van de financiering van terrorisme, zoals gewijzigd door de CSSF-verordening 20-05) zijn er aan de

Vennootschap verplichtingen opgelegd ter voorkoming van witwaspraktijken en financiering van terrorisme en om de identiteit van inschrijvers op Aandelen te controleren.

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, zullen 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 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.

De Vennootschap hanteert een risicogebaseerde aanpak voor het opsporen, evalueren en begrijpen van de risico's van financiële criminaliteit waaraan de activa zijn blootgesteld. Op die manier kunnen geschikte risicobeperkende controles worden toegepast, in lijn met het ingeschatte risico.

### **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 Beleggers categorieën 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.

## **2.2. Geschiktheidsbeperkingen die gelden voor ELTIF-Fondsen**

Een of meer Fondsen kunnen bovendien in aanmerking komen voor verhandeling als ELTIF op grond van de ELTIF-verordening. De Beleggers die op een dergelijk Fonds

inschrijven zullen worden beschouwd als in aanmerking komende beleggers krachtens de ELTIF-verordening en in overeenstemming met Bijlage III. Voor meer informatie over de geschiktheidscriteria voor Beleggers die inschrijven op een Fonds dat kwalificeert als ELTIF wordt verwezen naar Bijlage III.

## **2.3. Geschiktheidsbeperkingen die gelden voor Niet-ELTIF-Fondsen**

### **Beleggingsbeperkingen die gelden voor beleggers in Oostenrijk**

In Oostenrijk kunnen de Aandelen van de Vennootschap, naast aan Professionele Beleggers, worden aangeboden aan beleggers die Gekwalificeerde Particuliere Beleggers zijn (zoals hieronder uiteengezet), mits de betrokken ABI's een vergunning hebben voor uitkering aan professionele beleggers in Oostenrijk (kennisgeving krachtens artikel 32 van de AIFMD) en de betrokken ABI's geen hefboomfinanciering gebruiken of de gebruikte hefboomfinanciering de netto-inventariswaarde van de ABI met niet meer dan 30% overschrijdt.

Gekwalificeerde Particuliere Beleggers zijn beleggers,

- (A) die in een document, los van het contract betreffende de beleggingsverbintenis, bevestigen dat zij zich bewust zijn van de risico's die verbonden zijn aan de voorgenomen belegging en correcte informatie verstrekken dat zij beschikken over onbezwaarde banktegoeden en financiële instrumenten overeenkomstig § 1 no. 7 WAG 2018 met een waarde van meer dan 250.000 EUR;
- (B) van wie de beheermaatschappij van de ABI of, indien de distributie niet rechtstreeks plaatsvindt, de natuurlijke of rechtspersoon die de distributie verricht, hun deskundigheid, ervaring en kennis heeft beoordeeld;
- (C) waarbij de beheermaatschappij van de ABI of, in het geval van niet-directe verkoop, de voor de vermarkting verantwoordelijke natuurlijke of rechtspersoon er redelijkerwijs van overtuigd is dat de beleggers in staat zijn hun eigen beleggingsbeslissingen te nemen en de aan de belegging verbonden risico's te begrijpen en dat een dergelijke verplichting passend is voor de beleggers;
- (D) die zich ertoe verbinden ten minste 10.000 EUR in een ABI te beleggen, tenzij het een ABI is overeenkomstig artikel 48, lid 1 (1 t/m 4), of artikel 49, lid 1, lid 3, onder a) tot en met c);
- (E) die de belegging zullen doen met het doel het risico van hun bestaande belegging te diversifiëren en te spreiden.

### **Beleggingsbeperkingen die gelden voor Beleggers in Tsjechië**

In Tsjechië kunnen de Aandelen van de Vennootschap, naast aan Professionele Beleggers, worden aangeboden aan beleggers die als Gekwalificeerde Beleggers kunnen worden aangemerkt, waaronder bijvoorbeeld een persoon die heeft verklaard zich bewust te zijn van de risico's die verbonden zijn aan beleggen in aandelen van het Fonds en wiens gestorte deposito of gestorte belegging in het Fonds overeenkomt met ten minste:

- (A) 125.000 EUR, of
- (B) 1.000.000 CZK, indien de Beheermaatschappij of beheerder van het Fonds van gekwalificeerde beleggers, of een door hen gemachtigde persoon, schriftelijk bevestigt, op basis van de van de belegger verkregen

informatie, redelijkerwijs van mening te zijn dat deze belegging overeenstemt met de financiële achtergrond, beleggingsdoelstellingen en professionele kennis en ervaring op het gebied van beleggingen van de belegger.

Als de Beheermaatschappij bovendien voor andere EU-ABI's die zij beheert een notificatie naar Tsjechië heeft gestuurd en/of discretionair vermogensbeheerdiensten in Tsjechië verleent en als dezelfde particuliere gekwalificeerde belegger in verschillende EU-ABI's van de Beheermaatschappij belegt en/of een discretionair vermogensbeheerklant van de Beheermaatschappij is, dan zijn de bovenstaande minimumbeleggingsbedragen van toepassing op de gecombineerde beleggingen van deze particuliere gekwalificeerde belegger. Niettemin zijn voor elke ABI de verklaring van de belegger en de bevestiging van de beheerder (indien van toepassing) vereist.

### **Beleggingsbeperkingen die gelden voor Duitse Beleggers in Denemarken**

In Denemarken kunnen de Aandelen van de Vennootschap worden aangeboden aan beleggers die zich kwalificeren als semiprofessionele beleggers, naast Professionele beleggers, overeenkomstig artikel 5(5) van de Deense Wet nr. 1047 van 14 oktober 2019 inzake beheerders van alternatieve beleggingsfondsen, waaronder:

- (A) de beheerder, bestuurder of een andere werknemer van de Beheermaatschappij, indien deze persoon is betrokken bij het beheer van de Vennootschap; of
- (B) een belegger die (i) een minimale eerste belegging van 100.000 EUR (of het equivalent daarvan in relevante valuta) doet in Aandelen van de Vennootschap; en (ii) schriftelijk verklaart, in een afzonderlijk document van het contract voor de inschrijving op de Aandelen, dat hij/zij zich bewust is van de risico's van de betreffende belegging.

### **Beleggingsbeperkingen die gelden voor Duitse Beleggers in de EER**

Met betrekking tot iedere lidstaat van de EER (elk een 'Relevante staat') die de AIFMD heeft ingevoerd, mag dit Prospectus enkel worden gedistribueerd in en mogen de Aandelen enkel worden aangeboden of worden geplaatst in een Relevante staat voor zover: (1) het betrokken Fonds mag worden aangeboden aan Professionele beleggers in de Relevante staat krachtens de AIFMD (zoals die is omgezet in de lokale wet/regelgeving/deel uitmaakt van de lokale wet van de Relevante staat); of (2) dit Prospectus anderszins wettig mag worden gedistribueerd in en de Aandelen anderszins wettig mogen worden aangeboden of geplaatst in deze Relevante staat (ook op initiatief van de belegger). Met betrekking tot iedere Relevante staat die, per datum van dit Prospectus, de AIFMD niet heeft ingevoerd, mag dit Prospectus enkel worden gedistribueerd in en mogen de Aandelen enkel worden aangeboden of worden geplaatst in een Relevante staat voor zover dit Prospectus wettig mag worden gedistribueerd en de Aandelen wettig mogen worden aangeboden of geplaatst in deze Relevante staat (ook op initiatief van de belegger).

### **Beleggingsbeperkingen die gelden voor Duitse Beleggers**

In Duitsland wordt het prospectus van de Vennootschap alleen ter beschikking gesteld van aandeelhouders die kunnen bewijzen dat zij:

- (A) professionele beleggers zijn in de betekenis van sec. 1 para. 19 nr. 32 van de Duitse kapitaalbeleggingswet (Kapitalanlagegesetzbuch, KAGB), wat betekent dat zij

professionele cliënten zijn volgens Bijlage II van Richtlijn 2014/65/EU (MiFID II) of beleggers die als zodanig kunnen worden behandeld bij de aanvraag; of

- (B) semiprofessionele beleggers zijn in de betekenis van sec. 1 para. 19 nr. 33 van de KAGB, met inbegrip van (i) beleggers die zich ertoe verbinden minstens 200.000 euro te beleggen, die in een apart document bevestigen dat zij zich bewust zijn van de risico's in verband met de beoogde verbintenis of belegging, wier expertise, ervaring en kennis zijn beoordeeld door de Beheermaatschappij of haar gedelegeerde zonder ervan uit te gaan dat de belegger beschikt over de marktkennis en ervaring van een professionele cliënt conform de MiFID-richtlijn, voor wie de Beheermaatschappij of haar gedelegeerde er voldoende van is overtuigd dat de belegger in staat is zelf de beleggingsbeslissing te nemen en de risico's begrijpt die gepaard gaan met dergelijke beslissing en dat de verbintenis geschikt is voor de belegger en voor wie de Beheermaatschappij of haar gedelegeerde schriftelijk bevestigt dat zij de bovenstaande beoordeling heeft uitgevoerd en dat aan de bovenstaande voorwaarden is voldaan, (ii) beleggers die zich ertoe verbinden minstens 10 miljoen euro te beleggen, alsook (iii) bestuurders, functionarissen en werknemers van de Beheermaatschappij.

### **Beleggingsbeperkingen die gelden voor Italiaanse Beleggers**

In Italië kunnen de Aandelen van de Vennootschap, naast Professionele beleggers, worden aangeboden aan niet-professionele Beleggers die kunnen inschrijven op deelnemingsrechten/aandelen van voorbehouden alternatieve beleggingsfondsen conform de verordening waarnaar wordt verwezen in Artikel 39 van het Wetsbesluit Nr. 58 van 24 februari 1998 (de 'Italiaanse geconsolideerde financiële wet') in overeenstemming met de volgende voorwaarden voor deelname:

- (A) het minimale inschrijvingsbedrag (dat niet kan worden opgesplitst) is niet lager dan 500.000 EUR;
- (B) de inschrijving op of aanschaf van deelnemingsrechten/aandelen voor een startbedrag niet lager dan 100.000 EUR wordt uitgevoerd binnen de levering van beleggingsadviesdiensten, op voorwaarde dat het totale beleggingsbedrag ten gevolge van de inschrijving of aanschaf niet meer dan 10% van hun financiële portefeuille bedraagt. Het minimale initiële aandelenbezit kan niet worden opgesplitst;
- (C) Personen die bevoegd zijn om diensten voor portefeuillebeheer te verlenen, die ten behoeve van het verlenen van een dergelijke dienst, deelbewijzen/aandelen inkopen of hierop inschrijven voor een initieel bedrag van minimaal EUR 100.000 voor rekening van retailbeleggers.

### **Beleggingsbeperkingen die gelden voor Beleggers in Nederland**

In Nederland kunnen de Aandelen van het Bedrijf, naast aan Professionele Beleggers, worden aangeboden aan beleggers die niet-professionele beleggers zijn (in de zin van artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht), op voorwaarde dat dergelijke niet-professionele beleggers Aandelen kopen voor een bedrag gelijk aan ten minste EUR 100.000 (of het equivalent daarvan in de desbetreffende valuta) per belegger.

## **Beleggingsbeperkingen die gelden voor Amerikaanse Beleggers**

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

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

## **Beleggingsbeperkingen die gelden voor Canadese Beleggers**

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

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

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.

## **2.4. Aflossing en omzetting van Aandelen**

### **Terugbetalingsprocedure voor niet-ELTIF-Fondsen**

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 Intrinsieke waarde 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.

### **Terugbetalingsprocedure voor ELTIF-Fondsen**

Overeenkomstig artikel 18, lid 2, van de ELTIF-verordening kunnen Aandeelhouders verzoeken om terugbetaling van hun aandelen vóór het einde van de levensduur van het Fonds, onder de in Bijlage III vermelde voorwaarden.

Vanaf de dag volgend op de datum van het Einde van de levensduur van het Fonds, wordt er overwogen dat de Raad van Bestuur een verplichte aflossing voor alle

Aandeelhouders in gang zet, teneinde alle Aandeelhouders van die Aandelen categorie op dezelfde wijze en tegen de respectieve Netto-inventariswaarde per Aandeel van elke Aandelen categorie terug te betalen. Aandeelhouders zullen gedurende nog eens 10 maanden na de datum van het Einde van de levensduur niet om de aflossing van hun Aandelen kunnen verzoeken (de "Kennisgevingsperiode"). Aandeelhouders kunnen de vereffening van het Fonds aanvragen als zij hun gelden uit aflossingen niet binnen 1 jaar na de einddatum van de Kennisgevingsperiode hebben ontvangen.

### 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. Op verzoek van de Belegger biedt de Beheermaatschappij de Aandeelhouder echter een valutawisseldienst voor aflossingen namens de Vennootschap, behalve voor het Fund Global Private Equity, waarvoor alle opbrengsten zullen worden uitbetaald in de valuta van de betrokken Aandelen categorie. Meer informatie over de toepasselijke kosten bij valutawisseltransacties, die worden ingehouden door de Beheermaatschappij, is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij die optreedt namens de Vennootschap. De valutawisselkosten en andere gerelateerde onkosten zijn ten laste van de betreffende Belegger. 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.

### 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") in hetzelfde Fonds van de Vennootschap.

Omzettinginstructies worden door de Beheermaatschappij alleen geaccepteerd als de Nieuwe categorie beschikbaar is en als alle bevoegdheidsvereisten en/of andere specifieke voorwaarden die met de Nieuwe categorie gepaard gaan zijn vervuld (zoals minimuminleg en minimumdeelneming, en met betrekking tot EILTIF-Fondsen, de toelatingscriteria voor beleggers overeenkomstig artikel 30 van de ELTIF-verordening). 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 omzettinginstructies die vóór het Afsluitingstijdstip zoals vermeld in Bijlage III door de Beheermaatschappij zijn geaccepteerd, of een ander tijdstip dat door de Bestuurders kan worden bepaald, normaliter worden uitgevoerd op de Handelsdag die geldt voor de ontvangst van de instructies, en zullen ze normaliter worden uitgevoerd op basis van de betreffende Intrinsieke waarde per Aandeel van beide Aandelen categorieën, berekend voor die Handelsdag (min toepasselijke omzettingskosten).

De volgende regels zijn echter van toepassing als de vereffeningperiode in de Nieuwe categorie korter is dan die van de Originele categorie en/of als er voor de Originele en Nieuwe categorieën verschillende Handelsdagen en/of Afsluitingstijdstippen gelden, of verschillende dagen of tijdstippen voor de beschikbaarheid van de Intrinsieke waarde per Aandeel; of als er voor de Originele en Nieuwe categorieën verschillende officiële feestdagen voor het fonds of officiële feestdagen voor valuta's gelden tijdens de vereffeningscyclus:

- (A) de aflossing zal worden verwerkt op de Handelsdag die geldt voor de ontvangst van de omzettinginstructies, op basis van de Intrinsieke waarde 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 Intrinsieke waarde 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 Aandelen categorie waaruit of waarnaar een omzetting is aangevraagd, is opgeschort, zal de verwerking van de omzetting worden uitgesteld tot de volgende Handelsdag waarop de handel niet langer is opgeschort. De hierboven beschreven omzettingprocedures blijven van toepassing.

Instructies om Aandelen om te zetten kunnen aan de Beheermaatschappij 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 Beheermaatschappij 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 Beheermaatschappij 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 Beheermaatschappij biedt een valutawisseldienst voor dergelijke omzettingen namens de Vennootschap. Meer informatie over de toepasselijke kosten bij valutawisseltransacties, die worden ingehouden door de Beheermaatschappij, is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij die optreedt namens de Vennootschap. De valutawisselkosten en andere gerelateerde onkosten zijn ten laste van de betreffende Belegger.

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.

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

## Algemeen

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

**Alle aflossings- of omzettingeninstructies voor Aandelen zullen worden verwerkt op basis van een onbekende Intrinsieke waarde, vóór de vaststelling van de Intrinsieke waarde 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 omzettings- of aflossingsaanvraag daalt tot onder de minimumdeelneming voor die Aandelen categorie, zal die aanvraag worden behandeld als een opdracht om de totale deelneming van de Aandeelhouder in de betreffende Aandelen categorie af te lossen of om te zetten, naargelang het geval, tenzij de Beheermaatschappij afziet van die beslissing.

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

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.

## 2.5. 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 de 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](http://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 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 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-wachlijst was opgenomen.

## 2.6. Berekening van de Intrinsieke waarde

### Berekening van de Intrinsieke waarde 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. Ze wordt berekend door de Intrinsieke waarde 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 Intrinsieke waarde 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, 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 effectenbeursen of andere Gereguleerde markten zullen worden gebruikt voor het verstrekken van prijzen van effecten of activa.
- (3) Met uitzondering van private-equitybeleggingen, waarvoor de regels in onderstaande punten (7), (8), (9) en (10) van kracht zijn en, onverminderd de regels onder (13) hieronder, worden leningen en andere schuldinstrumenten die niet op een Gereguleerde markt worden verhandeld, waarop de regels onder (11) en (12) van kracht zijn, als een effect niet op een officiële effectenbeurs of Gereguleerde markt wordt verhandeld of is toegelaten, of in geval van aldus verhandelde of toegelaten effecten waarvan de laatste bekende prijs niet de reële waarde ervan weerspiegelt, dan dienen de Bestuurders zich te baseren op de verwachte verkoopprijs ervan, die voorzichtig en te goeder trouw zal worden gewaardeerd.
- (4) De derivaten die niet zijn genoteerd op een officiële effectenbeurs of worden verhandeld op een andere 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 Intrinsieke waarde 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) Beleggingen in private-equityfondsen worden gewaardeerd op basis van de meest recente Netto-inventariswaarde zoals gerapporteerd door de betreffende beheerder of door de externe onafhankelijke prijsleveranciers goedgekeurd door de Vennootschap, gecorrigeerd voor de daaropvolgende nettokapitaalactiviteit.
- (8) Beleggingen in door derden beheerde of gesponsorde directe private-equitybeleggingen of co-beleggingen worden gewaardeerd op basis van de meest recente waarderingsinformatie die wordt verstrekt door de betrokken beheerder of de leidende sponsorende private-equitybelegger of externe onafhankelijke prijsleveranciers die door de Vennootschap zijn goedgekeurd.
- (9) In geval van wijzigingen die van invloed zijn op de onderliggende participaties, kan er een aanpassing naar marktwaarde worden toegepast op de waarderingen die worden ontvangen van de beheerders van de fondsen waarin een Fonds belegt of van de externe onafhankelijke prijsleveranciers goedgekeurd door de Vennootschap. Op soortgelijke wijze kan een aanpassing naar marktwaarde worden toegepast voor gesponsorde directe of co-beleggingen in private equity waarin een Fonds belegt in geval van wijzigingen die van invloed zijn op de belegging, op basis van informatie die redelijkerwijs beschikbaar is op het moment dat de waardering wordt gemaakt en die de Vennootschap als betrouwbaar beschouwt. Dergelijke wijzigingen kunnen bestaan uit, maar zijn niet beperkt tot, FX-bewegingen, distributies, wezenlijke veranderingen in de omstandigheden van de onderliggende bedrijven of significante bewegingen in de openbare markten.
- (10) Voor andere directe beleggingen in private equity zal de Vennootschap haar eigen schatting opstellen van de marktwaarde, die te goeder trouw en overeenkomstig algemeen aanvaarde waarderingsprincipes en -procedures wordt bepaald, in het bijzonder met inachtneming van de richtlijnen van de International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV). De waarderingsmethodologie zal zijn gebaseerd op (i) een marktbenadering (op basis van de waarde van vergelijkbare entiteiten, met toepassing van een correctiefactor), (ii) een inkomstenbenadering op basis van de liquide middelen die worden gegenereerd door de betrokken entiteit, (iii) een benadering op basis van 'mijlpalen' of gebeurtenissen bij bedrijven die geen inkomsten of kasstromen zullen genereren in de nabije toekomst, of (iv) een combinatie van de bovenstaande methodes.
- (11) Leningen en andere schuldinstrumenten die niet op een gereguleerde markt worden verhandeld, worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde, zoals te goeder trouw vastgesteld door de Vennootschap of door externe onafhankelijke prijsleveranciers die door de Vennootschap zijn goedgekeurd.
- (12) Onverminderd de regels onder (3) hierboven, worden leningen en andere schuldinstrumenten waarvoor betrouwbare marktnoteringen gemakkelijk beschikbaar zijn, gewaardeerd op basis van dergelijke noteringen. Indien dergelijke noteringen niet beschikbaar zijn, zal de waardering worden bepaald (i) te goeder trouw door de Vennootschap, rekening houdend met bepaalde factoren, zoals, maar niet beperkt tot, marktindicatoren, door de Vennootschap vergelijkbaar geachte transacties, kredietwaardigheid van de tegenpartij, actuele rentevoeten of (ii) in overeenstemming met prijsbepalingsmodellen ontwikkeld, bijgehouden en beheerd door externe onafhankelijke prijsleveranciers die door de Vennootschap zijn goedgekeurd. Procedures van de relevante externe onafhankelijke prijsleverancier en zijn waarderingen zullen door de Vennootschap worden geëvalueerd.
- (13) 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 en in overeenstemming met de algemeen aanvaarde waarderingsprincipes en -procedures andere waarderingsprincipes vaststellen.
- (14) Activa of verplichtingen in andere valuta's dan de Fondsvaluta (zoals gedefinieerd in Bijlage V) zullen worden omgerekend op basis van de relevante dagkoers volgens een bank of andere erkende financiële instelling.
- (15) De swaps worden gewaardeerd tegen hun reële waarde op basis van de onderliggende activa en op basis van de kenmerken van de onderliggende verplichtingen.
- (16) De waardering van de onroerende goederen en onroerende rechten die op naam van de Vennootschap zijn geregistreerd, geschiedt overeenkomstig de voornaamste beginselen (d.w.z. waardering tegen reële waarde door onafhankelijke taxateurs met passende beroepskwalificaties) volgens de gebruikelijke lokale marktpraktijken voor de waardering van onroerende goederen. Deze waardering wordt ten minste jaarlijks uitgevoerd en gebruikt in de periode tussen twee waarderingen, tenzij er zich een wijziging voordoet in de algemene economische situatie of in de toestand van de vastgoedactiva of vastgoedrechten in het bezit van de Vennootschap of van een van de vennootschappen waarin de Vennootschap een belang heeft, die een waardeaanpassing vereist, of in de situaties die anderszins worden uiteengezet in artikel 71 van de Gedelegeerde verordening (EU) nr. 231/2013 van de Commissie van 19 december 2012, betreffende de herziening van de individuele waarden van activa. Elke waarderingsaanpassing zal door de Beheermaatschappij (zoals hierna gedefinieerd) worden uitgevoerd volgens diens interne procedure.

- (17) Beleggingen in particuliere vastgoedbeleggingen, particuliere vastgoedschulden en andere daarmee verband houdende effecten worden gewaardeerd volgens de interne procedures van de Beheermaatschappij. De waardering kan worden aangepast in verband met latere nettokapitaalactiviteit, wezenlijke gevallen van wanbetaling en wezenlijke marktgebeurtenissen die van invloed zijn op de reële waarde. De Beheermaatschappij past de waardering aan in overeenstemming met diens interne procedures.
- (18) De waarde van andere activa zal voorzichtig en te goeder trouw worden vastgesteld onder leiding van de Raad van Bestuur overeenkomstig de relevante waarderingsbeginselen en -procedures.
- (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 Intrinsieke waarde van het Fonds worden aangepast met een bedrag (van maximaal 2% van die Intrinsieke waarde) 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.

#### **Fouten bij de berekening van de Netto-inventariswaarde of niet-naleving van beleggingsregels**

In geval van een fout in de berekening van de Netto-inventariswaarde en/of in geval van niet-naleving van de toepasselijke beleggingsregels van het Fonds, is de CSSF-circulaire 24/856 betreffende de bescherming van beleggers in geval van een fout bij de berekening van de NIW, een geval van niet-naleving van de beleggingsregels en andere fouten op ICB-niveau van toepassing. De Vennootschap en de Beheermaatschappij zullen in dat geval de procedures die worden vermeld in deze circulaire volgen om enige respectieve fouten en niet-naleving te corrigeren.

#### **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 Intrinsieke waarde 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 marktsreads (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**

##### **De Vennootschap past momenteel geen verwateringsaanpassing toe op zijn Fondsen, behalve op Schroders Capital Semi-Liquid European Loans.**

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

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

De verwateringsaanpassing wordt toegepast op alle inschrijvingen, aflossingen en/of omzettingen in en uit een Fonds op een bepaalde Handelsdag wanneer het totale niveau van dergelijke transacties in het Fonds op die Handelsdag de toepasselijke hierboven vermelde drempel heeft overschreden. Als er een verwateringsaanpassing wordt toegepast, stijgt de Intrinsieke waarde per Aandeel doorgaans in geval van netto-instroom naar het Fonds, en daalt de Intrinsieke waarde per Aandeel in geval van netto-uitstroom. De Intrinsieke waarde per Aandeel van elke Aandelen categorie in het Fonds zal afzonderlijk worden berekend, maar enige verwateringsaanpassing zal procentueel gezien een identieke invloed hebben op de Intrinsieke waarde per Aandeel van elke Aandelen categorie.

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

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

aandeelhouders. Een dergelijke beslissing om de netto-inventariswaarde met meer dan 2% te verhogen zal worden gepubliceerd op de volgende website: [www.schroders.com](http://www.schroders.com).

## Algemeen

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

## 2.7. Opschorting of uitstel

Tenzij anders vermeld in de gegevens van het Fonds in Bijlage III geldt dat als de totale waarde van de aflossings- en omzettingeninstructies voor een Handelsdag overeenstemt met meer dan 5% van het nettovermogen van een Fonds, dan kunnen de Bestuurders, indien zij van oordeel zijn dat dit in het beste belang is van het Fonds en zijn Aandeelhouders, die aflossings- en omzettingeninstructies geheel of gedeeltelijk uitstellen tot de volgende Handelsdag en zullen dergelijke uitgestelde aanvragen worden gewaardeerd tegen de Intrinsieke waarde per Aandeel die geldt op die Handelsdag. Op die Handelsdag zullen uitgestelde aanvragen op een gelijkwaardige basis worden verwerkt met latere aanvragen.

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.

De Vennootschap kan de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel van een Aandelen categorie in een Fonds en/of de uitgifte en aflossing van Aandelen in dat Fonds opschorten of uitstellen, evenals het recht om Aandelen van een Aandelen categorie in een Fonds om te zetten in Aandelen van dezelfde Aandelen categorie van hetzelfde Fonds of van een ander Fonds:

- (A) 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 Aandelen categorie op dat moment genoteerd is, gesloten is, of waarin de handel is beperkt of opgeschort; of
- (B) indien om enige reden de prijzen van een belegging die eigendom is van een Compartiment niet redelijkerwijs, onmiddellijk of nauwkeurig kunnen worden vastgesteld; of
- (C) tijdens een periode waarin de berekening van de Intrinsieke waarde per aandeel van en/of de aflossingen in de onderliggende beleggingsfondsen die een aanzienlijk deel van de activa van het betreffende Fonds vertegenwoordigen, is opgeschort; of
- (D) 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

- (E) in geval van een storting 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
- (F) 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
- (G) als de Vennootschap of een Fonds of een Aandelen categorie wordt ontbonden of mogelijk wordt ontbonden of gefuseerd op of na (i) 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 (ii) de datum waarop de Bestuurders besluiten om een Fonds of een Aandelen categorie te ontbinden of te fuseren; of
- (H) 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
- (I) tijdens omstandigheden waarin de Bestuurders menen dat dit in het belang van de Aandeelhouders is of 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.

De opschorting van de berekening van de Intrinsieke waarde 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.

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.

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

## 2.8. Speciale handelsprocedure

De Bestuurders kunnen van tijd tot tijd beslissen om een speciale handelsprocedure toe te passen, bijvoorbeeld in buitengewone omstandigheden, om omstandigheden te verwerken die naar het redelijke oordeel van de Bestuurders de toepassing ervan rechtvaardigen in het belang van de Aandeelhouders ('Speciale handel'). De Speciale handel zal slechts tijdelijk zijn en zal naar verwachting worden opgeheven wanneer de omstandigheden die deze toepassing rechtvaardigden veranderen of wanneer de toepassing niet langer is vereist of wanneer zij niet langer in het belang van de Aandeelhouders is naar het redelijke oordeel van de Bestuurders. De Speciale handel kan worden toegepast bij de Fondsen vermeld in Bijlage III.

Als de Bestuurders beslissen om de Speciale handel toe te passen, kunnen aflossingsverzoeken eenmaal per kalenderjaar worden verwerkt. Verzoeken ontvangen vóór 17.00 uur Luxemburgse tijd op een speciale aflossingsdag ("Speciale Aflossingsdag"), zoals vastgelegd door de Bestuurders en aan de Aandeelhouders meegedeeld vóór deze dag, zullen, indien geaccepteerd, worden verwerkt tegen de Secundaire Waarde-Handelsprijs (zoals hieronder gedefinieerd).

De eerste Speciale aflossingsdag zal niet later vallen dan 12 maanden na de kennisgeving van deze beslissing aan de Aandeelhouders. Om twijfel uit te sluiten, de gewone handelsprocedure zal niet langer beschikbaar zijn na de beslissing van de Bestuurders om Speciale handel toe te passen.

De aflossingsopbrengsten zullen niet later dan 180 dagen na een Speciale aflossingsdag (de 'Speciale Aflossingsbetalingsdag') worden betaald aan de aflossende Aandeelhouders, op voorwaarde dat het Fonds over voldoende liquide middelen beschikt uit de opbrengsten zoals hieronder aangegeven. Als de opbrengsten niet volstaan, zullen de Bestuurders de Aandeelhouders op de hoogte houden en zullen de aflossingsbedragen worden betaald zodra dat haalbaar is wanneer er voldoende middelen zijn verzameld, maar uiterlijk 12 maanden na de Speciale aflossingsdag.

De Vennootschap zal aan de Aandeelhouders een schatting verstrekken (of een geschatte vork, naargelang het geval) van de Secundaire Waarde-Handelsprijs (zoals hieronder gedefinieerd) 30 dagen voor de betrokken Speciale aflossingsdag of zodra dat praktisch haalbaar is daarna. De Aandeelhouders moeten voor ogen houden dat deze schatting kan verschillen van de Secundaire Waarde-Handelsprijs (zoals hieronder gedefinieerd), die zal worden bepaald door rekening te houden met de verkoopopbrengst van geselecteerde activa en eventuele gerelateerde kosten en uitgaven zoals hieronder nader uiteengezet.

Eventuele uitstaande aflossingsorders ontvangen vóór de toepassing van Speciale handel zullen worden omgezet naar Speciale handel en zullen dienovereenkomstig worden verwerkt, tenzij de aflossende Aandeelhouders hun aflossingsverzoek intrekken vóór de betrokken Speciale aflossingsdag.

In het kader van iedere Speciale aflossingsdag zullen de netto aflossingen (na aftrek van eventuele Speciale Verwervingen (zoals hieronder gedefinieerd)) niet zijn beperkt en zullen alle Aandeelhouders waarvan de aflossingsverzoeken zijn geaccepteerd, worden verwerkt tegen de Secundaire Waarde-Handelsprijs zoals hieronder uiteengezet.

### **Secundaire Waarde-Handelsprijs**

De Secundaire Waarde-Handelsprijs is gebaseerd op de Intrinsieke waarde per de Speciale aflossingsdag, gecorrigeerd met een spread (de 'Spread'), in voorkomend geval, ter weerspiegeling van de verwachte of feitelijke korting bij de secundaire verkopen krachtens de op dat moment geldende marktomstandigheden in verband met intrinsieke waarden (de 'Secundaire Waarde-Handelsprijs').

De Spread (in voorkomend geval) zal te goeder trouw worden bepaald door de Bestuurders en, als de Bestuurders dat nodig achten, door externe dienstverleners. Eventuele potentiële afdeckingswinsten of -verliezen en de betrokken

kosten en uitgaven in verband met de Realisatieportefeuille (zoals hieronder gedefinieerd) zullen worden gedragen door de aflossende Aandeelhouders.

Voor de bepaling van een eventuele Spread en de Secundaire Waarde-Handelsprijs kan een Fonds, als dat nodig is om te beantwoorden aan aflossingsverzoeken, geselecteerde activa te gelde maken, met inbegrip van geldmarktinstrumenten (in voorkomend geval), die naar het billijke en redelijke oordeel van de Bestuurders de portefeuilles van deze Fondsen vertegenwoordigen, met inachtneming van het niveau van de aflossingsverzoeken, ten opzichte van de totale grootte van het Fonds (vóór aflossingen), voor deze Speciale aflossingsdag (de 'Realisatieportefeuille').

De Bestuurders zullen op basis van criteria zoals, zonder beperking, geografische regio, beginjaar en financieringsniveau bepalen welke activa kunnen worden verkocht om te beantwoorden aan aflossingsverzoeken, wat zal dienen om de Spread te bepalen.

De Secundaire Waarde-Handelsprijs zal doorgaans worden bepaald binnen 120 dagen voor de betrokken Speciale aflossingsdag (of zodra dat praktisch haalbaar is daarna) (de 'Secundaire Waarde-Handelsprijsdatum').

Inschrijvende en aflossende Aandeelhouders zullen op de hoogte worden gesteld van de Secundaire Waarde-Handelsprijs binnen 10 dagen voor de Secundaire Waarde-Handelsprijsdatum.

### **Speciale Verwerving tegen de Secundaire Waarde-Handelsprijs**

Beleggers kunnen een aanvraag doen om Aandelen te verwerven tegen de Secundaire Waarde-Handelsprijs (een "Speciale Verwerving") door een aanvraag in te dienen vóór 17.00 uur Luxemburgse tijd op de Speciale Aflossingsdag. Speciale Verwervingen zijn beperkt tot het bedrag van de aflossingen zoals geaccepteerd voor de Speciale aflossingsdag.

De bedragen van de minimuminleg en de minimale bijkomende inleg zoals uiteengezet in het betrokken overzicht van het fonds in Bijlage III zullen nog steeds van toepassing zijn.

Aanvragen voor een Speciale Verwerving moeten gebeuren voor een specifiek aantal Aandelen. Aanvragen voor een Speciale Verwerving die zijn uitgedrukt in een nominaal bedrag zullen niet worden verwerkt.

De Aandeelhouders van het betrokken Fonds beschikken over een voorkeepsrecht om aandelen te verwerven tegen de Secundaire Waarde-Handelsprijs en hun aanvraag om in te schrijven zal voorrang hebben op andere aanvragen voor Speciale Verwerving (het 'Voorkoepsrecht').

De betaling van de prijs dient uiterlijk op de Speciale Aflossingsbetalingsdag te gebeuren. De Vennootschap zal geen rente betalen op eventuele vroegere betalingen. Onvolledige aanvragen en aanvragen die niet zijn vereffend tegen de vervaldatum kunnen door de Vennootschap worden geannuleerd en eventuele annuleringskosten kunnen worden doorberekend aan de aanvrager.

Als een bestaande Aandeelhouder van het Fonds het Voorkoepsrecht uitoefent, zal deze aanvraag voor Speciale Verwerving voorrang hebben op aanvragen voor Speciale Verwerving van niet-aandeelhouders, maar zij zal wel nog zijn onderworpen aan (i) het totale aantal Aandelen waarvoor aflossingsverzoeken zijn geaccepteerd en, indien nodig, (ii) de pro rata vermindering tussen de Aandeelhouders die hun

Voorkooprecht uitoefenen. Daarna zullen verwervingsaanvragen van niet-aandeelhouders pro rata worden verminderd zodat het totale aantal geaccepteerde aanvragen niet leidt tot netto Speciale Verwervingen. De boventallige aanvragen voor Speciale Verwerving zullen worden geannuleerd.

Er zullen geen andere inschrijvingen dan Speciale Verwervingen worden toegestaan zolang de Speciale handelsprocedure wordt toegepast.

### **Vastzetten van verwervingen tegen Secundaire Waarde-Handelsprijs**

Aandelen die zijn verworven tegen de Secundaire Waarde-Handelsprijs zijn niet-aflosbaar gedurende een periode van 12 maanden na de toepasselijke Speciale aflossingsdag (de 'Vastzetting').

### **Intrinsieke waarde tijdens de Speciale handelsprocedure**

De Intrinsieke waarde van het Fonds zal nog steeds worden berekend overeenkomstig de betrokken Berekeningsdag, zoals vermeld in het overzicht van het fonds in Bijlage III, tijdens de toepassing van de Speciale handel, met dien verstande echter dat winsten, verliezen en uitgaven die zijn toegewezen aan de Realisatieportefeuille worden uitgesloten van de Intrinsieke waarde van het Fonds, potentiële waarderingen zullen indien nodig worden aangepast. Er zullen geen inschrijvingen of aflossingen worden verwerkt tegen de Intrinsieke waarde van het Fonds tijdens de Speciale handel.

### **Terugkeer naar de gewone Handelsprocedure**

Het Fonds zal terugkeren naar de gewone Handelsprocedure wanneer de Bestuurders van mening zijn dat de omstandigheden die aan de basis lagen van de toepassing van de Speciale handel niet langer van tel zijn. De Aandeelhouders zullen zo snel als redelijk haalbaar is op de hoogte worden gebracht van deze verandering.

Meestal zal de Speciale handel zodra dat praktisch haalbaar is worden vervangen door de gewone handelsfrequentie van een Fonds wanneer de omstandigheden in verband met de markten, de economie en de fondsen zijn genormaliseerd en de Intrinsieke waarde en de Secundaire Waarde-Handelsprijs weer samenvallen.

## **2.9. Beleid inzake markttiming en frequente handel**

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

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

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

- De Beheermaatschappij kan Aandelen combineren die onder gezamenlijke eigendom of zeggenschap vallen om te bepalen of een persoon of een groep van personen kan worden beschouwd als zijnde betrokken bij praktijken van markttiming.
- De Bestuurders en/of de Beheermaatschappij behouden 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 Intrinsieke waarde", de Beheermaatschappij de opdracht geven om toe te staan dat de Intrinsieke waarde per Aandeel wordt aangepast om de reële waarde van de beleggingen van het Fonds op het waarderingstijdstip nauwkeuriger te weerspiegelen. 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 Intrinsieke waarde 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 Aandelencategorieën in hetzelfde Fonds.

# Paragraaf 3

## 3. Algemene informatie

### 3.1. Administratiedetails, kosten en uitgaven

#### Bestuurders

Elk van de Bestuurders heeft recht op een vergoeding van zijn diensten tegen een tarief dat van tijd tot tijd door de Vennootschap wordt vastgesteld tijdens de algemene vergadering. Daarnaast kan elke Bestuurder worden vergoed voor redelijke uitgaven die zijn gemaakt voor het bijwonen van vergaderingen van de 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.

#### Beheermaatschappij

De Bestuurders hebben Schroder Investment Management (Europe) S.A. aangesteld (i) als de beheerder van alternatieve beleggingsfondsen in de zin van artikel 1 (46) van de Wet van 2013 voor taken in verband met portefeuille- en risicobeheer en (ii) voor taken in verband met administratie en marketing. De Beheermaatschappij is ook verantwoordelijk voor de waarderingfunctie van de Vennootschap.

De Beheermaatschappij heeft van de Vennootschap de toestemming om bepaalde taken op het gebied van administratie, distributie en management te delegeren aan gespecialiseerde dienstverleners. In die context heeft de Beheermaatschappij bepaalde administratietaken gedelegeerd aan Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. (waaronder waardering), HSBC Continental Europe, Luxembourg en HSBC plc en kan bepaalde marketingfuncties aan entiteiten delegeren die deel uitmaken van de Schroders-groep. De Beheermaatschappij heeft ook bepaalde functies van beleggingsbeheer gedelegeerd aan de Beleggingsbeheerders, binnen de door de Wet van 2013 toegestane limieten en onder gepast toezicht, zoals hiervoor en hierna uitvoeriger wordt beschreven. De Beheermaatschappij blijft echter verantwoordelijk voor het risicobeheer voor alle Fondsen.

De Beheermaatschappij is verantwoordelijk voor de beslissing om Beleggingsbeheerders voor de Fondsen aan te stellen en te ontslaan. De Beheermaatschappij wordt door de Beleggingsadviseur geadviseerd over de selectie van de externe Beleggingsbeheerders. De Beheermaatschappij heeft de Beleggingsadviseur aangesteld om advies te verstrekken over de beleggingscapaciteiten en de kredietwaardigheid van externe Beleggingsbeheerders. Daarnaast zal de Beheermaatschappij de operationele capaciteiten van de externe Beleggingsbeheerders onderzoeken. De Beheermaatschappij zal permanent toezicht houden op de activiteiten van de derden waaraan zij taken heeft gedelegeerd. De overeenkomsten die zijn gesloten tussen de Beheermaatschappij en de betreffende derden voorzien dat de Beheermaatschappij op elk moment verdere instructies aan dergelijke derden kan geven, en dat zij hun mandaat met onmiddellijke ingang kan intrekken als dit in het belang is van de Aandeelhouders. De aansprakelijkheid van de Beheermaatschappij ten aanzien van de Vennootschap wordt niet beïnvloed door het feit dat zij bepaalde taken aan derden heeft gedelegeerd.

De Beheermaatschappij heeft het recht om de gebruikelijke kosten te ontvangen voor haar diensten als administratieagent, coördinator, domicilieagent, wereldwijde distributeur, hoofdbetaalkantoor en registerhouder en overdrachtsagent. Deze vergoedingen worden op elke Berekeningsdag berekend en op de volgende Berekeningsdag opgenomen in de Intrinsieke waarde van de Fondsen tegen een jaarlijks tarief van maximaal 0,25% op basis van de Intrinsieke waarde van het betreffende Fonds, en worden maandelijks betaald. Aangezien de vergoeding overeenstemt met een vast percentage van de Intrinsieke waarde 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 kosten of uitgaven die de Vennootschap oploopt gedeeltelijk of volledig betalen, teneinde de totale kosten en uitgaven die door de beleggers in de Vennootschap, of een bepaald Fonds of een bepaalde Aandelen categorie, worden gedragen te beperken.

Schroder Investment Management (Europe) S.A. is op 23 augustus 1991 in Luxemburg opgericht als een naamloze vennootschap ('société anonyme') en heeft een geplaatst en volgestort aandelenkapitaal van 14.628.830,98 EUR. Aan Schroder Investment Management (Europe) S.A. is vergunning verleend als beheermaatschappij volgens hoofdstuk 15 van de Wet van 2010 en als beheerder van alternatieve beleggingsfondsen volgens de Wet van 2013 en zij verstrekt in die hoedanigheid diensten voor collectief portefeuillebeheer aan ICB's.

#### 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-, activa- 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 aandelhoudersbasis.

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

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

- (A) Zoals nader toegelicht in het deel "Opschorting of uitstel" van dit Prospectus, kunnen de Bestuurders besluiten dat de aflossing van een deel of alle Aandelen die samen meer dan 5% bedragen en waarvoor een aflossing of omzetting is aangevraagd, zal worden uitgesteld tot de volgende Handelsdag en zal worden gewaardeerd tegen de Intrinsieke waarde per Aandeel die geldt op die Handelsdag;
- (B) De Vennootschap kan de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel van een Aandelen categorie in een 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.

### Beleggingsadviseur

Ook heeft de Beheermaatschappij Schroder Investment Management Limited aangesteld als de Beleggingsadviseur van de Vennootschap. De Beleggingsadviseur verstrekt advies aan de Beheermaatschappij over de selectie en aanstelling van externe Beleggingsbeheerders. De Beleggingsadviseur stelt de externe Beleggingsbeheerders voor en informeert de Beheermaatschappij over hun beleggingscapaciteiten en kredietwaardigheid, om de Beheermaatschappij in staat te stellen een oordeel te vormen over de geschiktheid van een Beleggingsbeheerder om een Fonds te beheren. De Beleggingsadviseur is gelieerd met Schrodgers 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. De Beheermaatschappij heeft elke Beleggingsbeheerder 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 onmiddellijk beëindigen indien dat in het beste belang van de Aandelhouders is.

De Beleggingsbeheerders kunnen op discretionaire basis financiële derivaten aangaan, belangen in entiteiten verwerven en overdragen en effecten en fondsen verwerven en vervreemden van de Fondsen waarvoor zij door de Beheermaatschappij zijn aangesteld als Beleggingsbeheerder, behoudens en in overeenstemming met de instructies die zij van tijd tot tijd ontvangen van de Beheermaatschappij en/of de Vennootschap, en in overeenstemming met de vermelde beleggingsdoelstellingen en -beperkingen. De Beheermaatschappij zal ervoor zorgen dat er door de betreffende Fondsen aan de

Beleggingsbeheerders beheervergoedingen worden betaald als vergoeding voor hun diensten, 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 Intrinsieke waarde 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.

### Subbeleggingsbeheerders voor intern beheerde Fondsen

Behoudens de voorafgaande goedkeuring van de Beheermaatschappij, kan de betreffende Beleggingsbeheerder van de Schrodgers-groep een of meer andere bedrijven van de Schrodgers-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').

Elke Subbeleggingsbeheerder die wordt aangesteld door een Beleggingsbeheerder in overeenstemming met de vorige alinea kan, op zijn beurt, een andere entiteit van de Schrodgers-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 Schrodgers 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.schrodgers.com/en-lu/lu/individual/funds-and-strategies/fund-administration/sub-delegations/>

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

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

### 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 gerenommeerde externe distributeurs in de landen waar de Aandelen van de Fondsen kunnen worden verkocht of onderhands kunnen worden geplaatst. Externe distributeurs zullen worden vergoed voor hun distributiediensten, hun dienstverlening aan aandeelhouders en hun kosten. Er kan worden beslist om aan externe distributeurs de volledige instapvergoeding, distributiekosten, 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 Bewaarder van de Vennootschap in de zin van de Wet van 2013 (zoals hieronder nader toegelicht). 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, L-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 Bewaarder zal diens functies en verantwoordelijkheden vervullen in overeenstemming met de wetgeving uit 2013 en de ELTIF-verordening, waar van toepassing. De belangrijkste taken van de Bewaarder zijn als volgt:

- (A) bewaring van de activa van de Vennootschap die in bewaring kunnen worden gehouden (inclusief effecten in girale vorm) en registratie van activa die niet in bewaring kunnen worden gehouden, in welk geval de Bewaarder de eigendom ervan moet controleren;
- (B) ervoor zorgen dat de kasstromen van de Vennootschap naar behoren worden gecontroleerd, en in het bijzonder verzekeren dat alle betalingen die door of namens Aandeelhouders zijn verricht bij de inschrijving op Aandelen in de Vennootschap, zijn ontvangen en dat alle contanten van de Vennootschap zijn geboekt op geldrekeningen die de Bewaarder kan controleren en waarvoor hij aansluitingen kan maken;
- (C) ervoor zorgen dat de uitgifte, aflossing en intrekking van Aandelen van de Vennootschap worden uitgevoerd in overeenstemming met de toepasselijke wetten en de Statuten;
- (D) ervoor zorgen dat de waarde van de Aandelen van de Vennootschap wordt berekend in overeenstemming met de toepasselijke wetten, de Statuten en de waarderingsprocedures;
- (E) uitvoeren van de instructies van de Beheermaatschappij, tenzij die in strijd zijn met de toepasselijke wetten of de Statuten;
- (F) ervoor zorgen dat vergoedingen bij transacties met de activa van de Vennootschap binnen de gebruikelijke termijnen aan de Vennootschap worden overgemaakt;
- (G) ervoor zorgen dat de inkomsten van de Vennootschap worden aangewend in overeenstemming met de toepasselijke wetten en de Statuten.

In verband met de taken van bewaring van de Bewaarder zoals vermeld in alinea (A) hierboven, is de Bewaarder voor wat betreft financiële instrumenten die in bewaring kunnen worden gehouden (zoals gedefinieerd in artikel 1 (51) van de Wet van 2013), aansprakelijk ten aanzien van de Aandeelhouders voor enig verlies van dergelijke financiële instrumenten die in bewaring worden gehouden door de Bewaarder of enige afgevaardigde van de Bewaarder waaraan de bewaring van deze financiële instrumenten is gedelegeerd (een 'Correspondent'), tenzij voor zover enige dergelijke aansprakelijkheid contractueel is overgedragen

aan een Correspondent krachtens artikel 19(11) en artikel 19 (13) van de Wet van 2013. De uitdrukking "verlies van financiële instrumenten die in bewaring worden gehouden" moet worden geïnterpreteerd in overeenstemming met de AIFM-verordening en in het bijzonder artikel 100 van de AIFM-verordening.

De Bewaarder mag alleen zijn taken van bewaarneming delegeren, maar niet zijn controletaken. Bovendien dient de Bewaarder wanneer hij dergelijke taken delegeert, de vereisten inzake due diligence en toezicht van de Wet van 2013 na te leven in verband met de selectie van en het permanente toezicht op Correspondenten. De Bewaarder zal eveneens verzekeren dat vastgestelde belangenconflicten worden beheerd en bewaakt. Voor een Fonds dat is gekwalificeerd als ELTIF en wordt verhandeld aan particuliere ELTIF-beleggers, kan de Bewaarder niet afzien van diens aansprakelijkheid in geval van verlies van financiële instrumenten die door een derde in bewaring worden gehouden.

Indien de wet van een bepaald rechtsgebied vereist dat bepaalde financiële instrumenten door een lokale entiteit in bewaring moeten worden gehouden, en er door de Bewaarder geen lokale Correspondent is geïdentificeerd die voldoet aan de delegatievereisten van de Wet van 2013, dan zal de Beheermaatschappij, alvorens de Aandeelhouders in die financiële instrumenten beleggen, (i) ervoor zorgen dat de Aandeelhouders naar behoren geïnformeerd zijn dat de delegatie is vereist vanwege wettelijke verplichtingen in dat rechtsgebied, en (ii) de omstandigheden beschrijven die een dergelijke delegatie naar het redelijke oordeel van de Beheermaatschappij rechtvaardigen. Indien de delegatievereisten van de Wet van 2013 niet door een Correspondent kunnen worden vervuld nadat de Aandeelhouder in de Vennootschap heeft belegd, dan zal de Beheermaatschappij er eveneens voor zorgen dat de Aandeelhouders worden geïnformeerd over de wettelijke verplichtingen in de betreffende wet en over de omstandigheden die een dergelijke delegatie naar het redelijke oordeel van de Beheermaatschappij rechtvaardigen.

Voor zover een Correspondent zijn taken mag subdelegeren, is dat alleen toegestaan indien zijn aansprakelijkheid in het kader van de Wet van 2013 niet door die subdelegatie wordt beïnvloed.

De lijst van de voor de Vennootschap relevante Correspondenten is beschikbaar op <http://www.bbh.com/luxglobalcustodynetworklist>. 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 Intrinsieke waarde van de Fondsen, en worden maandelijks betaald. De vergoeding die voor deze bewaardienst wordt betaald, bedraagt 0,025% per jaar van de Intrinsieke waarde 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 beheerfuncties, zoals boekhouding, berekening van de Netto-inventariswaarde en het opstellen van financiële rapporten, 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 Intrinsieke waarde van het Fonds op de volgende Berekeningsdag. Zij worden maandelijks betaald, tot maximaal 0,07% per jaar van de Intrinsieke waarde van het Fonds. Voor de vergoedingen van BBH geldt een jaarlijks minimumbedrag dat door BBH en de Beheermaatschappij is overeengekomen.

Administratievergoedingen kunnen van tijd tot tijd door 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, beleggerscommunicatie 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.

## Prime broker

De Vennootschap mag, met de goedkeuring van de Bewaarder en in overeenstemming met artikel 20 van de AIFM-verordening, één of meer prime brokers aanstellen om aan de Vennootschap of een specifiek Fonds diensten op het gebied van bewaring, makelaardij en verhandeling te leveren, zoals bepaald volgens de voorwaarden van elke overeenkomst voor prime brokerage.

De totale waarde van de activa van een Fonds waarover er een gebruiksrecht (of recht op verhypothekering) kan worden toegekend aan de prime broker, is beperkt tot 120% van de schuld van het Fonds ten aanzien van de prime broker.

De handelingen van elke prime broker met betrekking tot de subbewaardiensten zijn onderworpen aan het globale toezicht van de Bewaarder in overeenstemming met de Wet van 2013.

Voor bewaardiensten kan de prime broker de toestemming hebben om zijn taken te delegeren in overeenstemming met de AIFM-regels.

## Overige kosten en uitgaven

De Vennootschap zal alle kosten en uitgaven betalen die voortvloeien uit de werking van de Vennootschap, met inbegrip van, zonder beperking, belastingen, uitgaven voor juridische en auditdiensten, belastingadvies, makelaarsdiensten, eventuele beleggingsonderzoekskosten en -uitgaven en kredietfaciliteitskosten die nader kunnen worden 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.

De Vennootschap betaalt haar oprichtingskosten, inclusief de kosten voor het opstellen en drukken van het Prospectus, notariskosten, de kosten voor de indiening en de eerste melding die gepaard gaan met de aanvraag tot goedkeuring bij toezichthoudende, administratieve en beursinstanties, de kosten voor het drukken van eventuele Aandelencertificaten en enige andere kosten in verband met de oprichting en de start van de activiteiten van de Vennootschap.

Deze oprichtingskosten, die worden geschat op een bedrag van 200.000 EUR, worden gedragen door de Vennootschap. Deze kosten kunnen, naar goeddunken van de Beheermaatschappij, lineair worden afgeschreven over 5 jaar vanaf de datum waarop de Vennootschap haar activiteiten met de activa van het (de) Fonds(en) is gestart (met inbegrip van enige Fondsen die worden geïntroduceerd op een toekomstige datum binnen de afschrijvingstermijn). De Beheermaatschappij mag de termijn waarover dergelijke kosten en uitgaven worden afgeschreven, naar eigen absolute goeddunken verkorten.

### 3.2. Prestatievergoedingen

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).

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

De criteria waaraan moet worden voldaan opdat er een prestatievergoeding verschuldigd is, zijn dat de Intrinsieke waarde per Aandeel aan het einde van een Prestatieperiode (vóór de aftrek van enige betaalde of verschuldigde prestatievergoeding voor die Prestatieperiode) meer moet bedragen dan:

- (1) de Intrinsieke waarde per Aandeel aan het einde van de vorige Prestatieperiode waarvoor er een prestatievergoeding is betaald of is verschuldigd (d. w.z. na de aftrek van enige betaalde of verschuldigde prestatievergoeding voor die vorige Prestatieperiode) (waarbij die Intrinsieke waarde per Aandeel het 'High Water Mark' is); 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).

Een Prestatieperiode is elk kalenderkwartaal, met dien verstande:

- dat wanneer de Intrinsieke waarde per Aandeel (vóór de aftrek van enige prestatievergoeding die voor die Prestatieperiode is betaald of is verschuldigd) aan het einde van dat kalenderkwartaal lager ligt dan het High Water Mark, de Prestatieperiode begint op de datum van dat High Water Mark;
- dat als er tijdens een kalenderkwartaal voor een Fonds een prestatievergoeding wordt geïntroduceerd, zijn eerste Prestatieperiode begint op de introductiedatum van die vergoeding, en het High Water Mark de Intrinsieke waarde per Aandeel is op die introductiedatum; en
- wanneer een Prestatieperiode tijdens een kalenderkwartaal eindigt.

De prestatievergoeding (zoals hierna berekend, indien van toepassing) is betaalbaar aan het eind van elke Prestatieperiode (op tijdsevenredige basis, indien van toepassing) en wordt aangepast voor inschrijvingen en aflossingen tijdens de Prestatieperiode, zodat deze geen invloed hebben op de berekening van de prestatievergoeding. 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. Op Handelsdagen waarop prestatievergoedingen concreet verschuldigd worden na de aflossing of omzetting van Aandelen, wordt het High Water Mark niet opnieuw ingesteld.

Aangezien de Intrinsieke waarde 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.

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 Intrinsieke waarde 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 III, toe te passen op het positieve verschil van

- de betreffende Intrinsieke waarde per Aandeel bepaald op dezelfde Berekeningsdag (voor de aftrek van enige betaalde of verschuldigde prestatievergoeding voor die Prestatieperiode); min

- 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 aantal uitgegeven Aandelen op de betreffende Werkdag.

Mits aan de criteria voor een prestatievergoeding wordt voldaan, kan een Fonds gebruikmaken van een inhaalmechanisme waarbij de Beleggingsbeheerder profiteert van overprestatie totdat deze een bepaald percentage van de totale winst bereikt (de "Inhaalslag"). Zodra de Inhaalslag is voltooid, worden eventuele resterende winsten verdeeld tussen de Beleggingsbeheerder en de Aandeelhouders volgens een overeengekomen percentage. Nadere gegevens over eventuele toepasselijke Inhaalslagen zijn opgenomen in Bijlage III.

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 Intrinsieke waarde 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.

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

Het criterium waaraan moet worden voldaan opdat er een prestatievergoeding verschuldigd is, is dat de Intrinsieke waarde per Aandeel aan het einde van een Prestatieperiode (vóór de aftrek van enige betaalde of verschuldigde prestatievergoeding voor die Prestatieperiode) meer moet bedragen dan het High Water Mark.

De prestatievergoeding (zoals hierna berekend, indien van toepassing) is betaalbaar aan het eind 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. Op Handelsdagen waarop prestatievergoedingen concreet verschuldigd worden na de aflossing of omzetting van Aandelen, wordt het High Water Mark niet opnieuw ingesteld.

Aangezien de Intrinsieke waarde 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.

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 Werkdag in dit kader wordt behandeld alsof het de

laatste Werkdag van de Prestatieperiode was) op die Werkdag berekend en weerspiegeld in de Intrinsieke waarde 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 III, toe te passen op het positieve verschil van:

- de betreffende Intrinsieke waarde per Aandeel bepaald op dezelfde Berekeningsdag (vóór de aftrek van enige betaalde of verschuldigde prestatievergoeding voor die Prestatieperiode); min
- het High Water Mark,

vermenigvuldigd met het aantal uitgegeven Aandelen op de betreffende Werkdag.

Mits aan de criteria voor een prestatievergoeding wordt voldaan, kan een Fonds gebruikmaken van een inhaalmechanisme waarbij de Beleggingsbeheerder profiteert van overprestatie totdat deze een bepaald percentage van de totale winst bereikt (de "Inhaalslag"). Zodra de Inhaalslag is voltooid, worden eventuele resterende winsten verdeeld tussen de Beleggingsbeheerder en de Aandeelhouders volgens een overeengekomen percentage. Nadere gegevens over eventuele toepasselijke Inhaalslagen zijn opgenomen in Bijlage III.

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 Intrinsieke waarde 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 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.

## **(C) Algemeen**

Bij elk van de twee hierboven vermelde methoden profiteert de Beleggingsbeheerder niet van enige aangegroeide prestatievergoedingen als de Intrinsieke waarde 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 Intrinsieke waarde per Aandeel van die Categorie.

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 Aandelencategorieën met valuta-afdekking betreft, worden er voor de berekening van de prestatievergoeding mogelijk versies van de betreffende Benchmark of 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 type, met meerdere fondsen, die is georganiseerd als een 'société anonyme' (naamloze vennootschap) en in aanmerking komt als een sicav volgens Deel II van de Wet van 2010 en als een alternatief beleggingsfonds in de zin van de Wet van 2013. De Vennootschap is op 10 december 2015 opgericht en haar Statuten zijn op 24 december 2015 gepubliceerd in het Mémorial. De Statuten zijn het meest recent gewijzigd op 19 mei 2025.
- De Vennootschap is onder nummer B202381 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 Intrinsieke waarde. Als het kapitaal van de Vennootschap daalt tot onder twee derde van het minimumkapitaal, dient er een buitengewone algemene vergadering van Aandeelhouders te worden samengeroepen om te beraadslagen over de ontbinding van de Vennootschap. Enige beslissing om de Vennootschap te vereffenen, dient te worden genomen met een gewone meerderheid van de door de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde Aandeelhouders uitgebrachte stemmen. Als het aandelenkapitaal daalt tot onder een vierde van het minimumkapitaal, dienen de Bestuurders een buitengewone algemene vergadering van Aandeelhouders samen te roepen om te beslissen over de vereffening van de Vennootschap. Op die vergadering kan de beslissing om de Vennootschap te vereffenen worden genomen door Aandeelhouders die samen een vierde van de door de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde Aandeelhouders uitgebrachte stemmen houden.

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 beheerder van alternatieve beleggingsfondsen en voor de uitvoering van taken op het gebied van administratie en marketing
  - (2) Bewaarovereenkomst tussen de Vennootschap, Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. en de Beheermaatschappij

- (3) Adviesovereenkomst tussen de Beheermaatschappij en Schroder Investment Management Limited

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

- (D) 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.
- (E) 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, de KIID's, de financiële verslagen en de informatie die wordt opgesomd in artikel 21 van de Wet van 2013 kunnen kosteloos en op verzoek worden verkregen op het hoofdkantoor van de Vennootschap. De belangrijke contracten die hierboven zijn vermeld, kunnen tijdens de normale kantooruren worden geraadpleegd op het hoofdkantoor van de Vennootschap.

Enige andere financiële informatie die over de Vennootschap moet worden gepubliceerd, waaronder de Netto-inventariswaarde, de in het verleden behaalde resultaten van de Fondsen, de uitgifte- en aflossingsprijs van de Aandelen en enige opschorting van die waardering, kunnen op verzoek worden verkregen op het hoofdkantoor van de Vennootschap en van de Beheermaatschappij, en online op [www.schroders.com](http://www.schroders.com).

## 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](http://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 3.6 "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, L-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 Aandelen categorie. 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 Aandelen categorie. Die Aandelen zullen op de betalingsdatum worden uitgegeven tegen de Intrinsieke waarde per Aandeel van de betreffende Aandelen categorie, zonder certificaten. Rechten op fracties van Aandelen op naam worden erkend tot twee decimalen (tenzij anders overeengekomen met de Beheermaatschappij).

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.

### Uitkeringsfrequentie

Dividenden zullen ofwel worden gedeclareerd als jaarlijkse dividenden of worden ingehouden door de jaarlijkse algemene vergadering van Aandeelhouders, tenzij anders bepaald in de gegevens van het Fonds in Bijlage III, of kunnen door het Fonds worden betaald indien de Bestuurders dat gepast achten.

### Dividendberekeningen

#### Uitkerende Aandelen categorieën gebaseerd op beleggingsinkomsten vóór uitgaven

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

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

#### Uitkerende Aandelen categorieën gebaseerd op beleggingsinkomsten na uitgaven

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

#### Uitkerende Aandelen categorieën met vaste dividenden

Dividenden kunnen worden betaald uit het kapitaal en de Netto-inventariswaarde van het betreffende Fonds zo verder verlagen. Dividenden die worden betaald uit het kapitaal kunnen in bepaalde rechtsgebieden worden belast als inkomsten. De Vennootschap kan ook andere Uitkerende Aandelen categorieën aanbieden waarbij het dividend wordt gebaseerd op een vast bedrag of een vast percentage van de Netto-inventariswaarde per Aandeel. De Bestuurders zullen Aandelen categorieën met vaste uitkering periodiek herzien en behouden zich het recht voor om wijzigingen aan te brengen, bijvoorbeeld als de beleggingsinkomsten na de aftrek van uitgaven hoger zijn dan de beoogde vaste uitkering, dan kunnen de Bestuurders besluiten dat het hoogste bedrag moet worden uitgekeerd. Evenzo kunnen de Bestuurders besluiten dat het gepast is om een lager dividend te declareren dan de beoogde vaste uitkering.

### Dividendkalender

Een dividendkalender met details over de uitkeringsfrequentie en de berekeningsbasis voor dividenden voor alle beschikbare Aandelen categorieën kan op verzoek worden verkregen bij de Beheermaatschappij en is eveneens beschikbaar op [www.schroders.com](http://www.schroders.com). Dividenden die moeten worden herbelegd, zullen worden betaald aan de Beheermaatschappij, die het geld namens de Aandeelhouders zal beleggen in extra Aandelen van dezelfde Aandelen categorie. Die Aandelen zullen op de betalingsdatum worden uitgegeven tegen de Intrinsieke waarde per Aandeel van de betreffende Aandelen categorie,

zonder certificaten. Rechten op fracties van Aandelen op naam worden erkend tot maximaal vier decimalen. Voor alle uitkerende Aandelen categorieën worden inkomstenegaliseringsregelingen toegepast. Het doel van deze regelingen is te garanderen dat de inkomsten per Aandeel die voor een Uitkeringsperiode zijn uitgekeerd, niet worden beïnvloed door veranderingen in het aantal Aandelen dat gedurende die periode in omloop is.

### 3.5. 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 en is onderhevig aan eventuele wetswijzigingen die na die datum van kracht worden, zelfs met terugwerkende kracht. De volgende informatie is slechts van algemene aard en is niet bedoeld als een volledige beschrijving van alle fiscale overwegingen die relevant kunnen zijn voor een beleggingsbeslissing. Deze informatie is uitsluitend opgenomen ter informatie. Het is niet bedoeld als, en mag ook niet worden opgevat als, juridisch of fiscaal advies. Het is een beschrijving van de belangrijkste materiële Luxemburgse fiscale gevolgen met betrekking tot de inschrijving op en de aankoop, het bezit en de vervreemding van Aandelen, en bevat mogelijk geen fiscale overwegingen die voortvloeien uit algemeen geldende regels of die algemeen bekend worden verondersteld bij de Beleggers. 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 Intrinsieke waarde van de Vennootschap aan het einde van het betreffende kwartaal, die elk kwartaal wordt berekend en betaald. Een verlaagde inschrijvingsbelasting van 0,01% per jaar is van toepassing op afzonderlijke Fondsen of afzonderlijke Aandelen categorieën, op voorwaarde dat dit Fonds of deze Aandelen categorie één of meer institutionele Beleggers (in de zin van artikel 174 van de Wet van 2010) omvat. Voor Fondsen die volgens hun beleggingsbeleid uitsluitend beleggen in geldmarktinstrumenten en/of deposito's bij kredietinstellingen, bedraagt de ingehouden belasting bovendien 0,01% per jaar van hun nettovermogen.

Vrijstelling van de inschrijvingsheffing is van toepassing op (i) beleggingen in een Luxemburgse ICB die zelf is onderworpen aan de inschrijvingsheffing, (ii) ICB's, fondsen hiervan of speciale categorieën voor pensioenregelingen, (iii) geldmarkt ICB's, (iv) ICBE's en ICB's die zijn onderworpen aan deel II van de Wet en in aanmerking komen als trackers, en (v) ICB's of fondsen

daarvan die erkend zijn als Europese langetermijnbeleggingsinstellingen in overeenstemming met de ELTIF-verordening.

#### 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.

Liquidatieopbrengsten van en uitkeringen en aflossingen gedaan door de Vennootschap zijn niet onderworpen aan Luxemburgse bronbelasting.

#### 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 ingezetene Aandeelhouders**

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

Niet-ingezetene vennootschappelijke Aandeelhouders met een vaste inrichting of een vaste vertegenwoordiger in Luxemburg waaraan of aan wie de Aandelen kunnen worden toegerekend, moeten alle ontvangen inkomsten en gerealiseerde winsten bij de verkoop, terugkoop of aflossing van Aandelen opnemen in hun belastbaar inkomen voor Luxemburgse belastingdoeleinden. Dezelfde opname geldt voor niet-ingezetene individuele Aandeelhouders die handelen in het kader van het beheer van een beroeps- of bedrijfsonderneming en die een vaste inrichting of een vaste vertegenwoordiger in Luxemburg hebben waaraan of aan wie de Aandelen kunnen worden toegerekend.

Belastbare winsten worden bepaald als het verschil tussen de verkoop-, terugkoop- of aflossingsprijs en de laagste van de kostprijs of de boekwaarde van de verkochte of afgeloste Aandelen.

### **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 ingezetene zijn van een land dat deelneemt aan de GRS en om voor dit doel aanvullende identificatiegegevens te verzamelen. Krachtens de GRS-wet heeft de eerste uitwisseling van inlichtingen betreffende het kalenderjaar 2016 plaatsgevonden op 30 september 2017. Om aan haar FATCA- en GRS-verplichtingen te voldoen, is de Vennootschap mogelijk verplicht om van haar beleggers bepaalde informatie te verkrijgen om hun belastingstatus vast te stellen. In het kader van de bovenstaande FATCA-IGA: als de belegger een gespecificeerde persoon is, zoals een niet-Amerikaanse entiteit die eigendom is van een Amerikaans persoon, een niet-deelnemende FFI of als de vereiste documentatie niet wordt verstrekt, dan moet de Vennootschap, in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving, informatie over deze beleggers melden aan de Luxemburgse belastingdienst, die deze op haar beurt zal melden aan de IRS. In het kader van de GRS: als de belegger een fiscaal ingezetene is van een land dat deelneemt aan de GRS en de vereiste documentatie niet verstrekt, dan moet de Vennootschap, in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving, informatie over deze beleggers melden aan de Luxemburgse belastingdienst. Op voorwaarde dat de Vennootschap handelt in overeenstemming met deze bepalingen, is zij in het kader van FATCA geen bronbelasting verschuldigd.

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

## **Belasting in het VK**

### **(A) De Vennootschap**

Het is de intentie van de Bestuurders om de Vennootschap zodanig te besturen en te beheren dat zij geen ingezetene wordt in een rechtsgebied anders dan Luxemburg.

Voor zover de winsten van de Vennootschap netto-inkomsten uit in het Verenigd Koninkrijk gelegen onroerend goed omvatten, met inbegrip van inkomstenuitkeringen uit onroerend goed, zijn dergelijke netto-inkomsten en uitkeringen onderworpen aan vennootschapsbelasting in het Verenigd Koninkrijk.

Zolang de Vennootschap geen handelsactiviteiten in het Verenigd Koninkrijk onderneemt via een plaatselijk kantoor of een plaatselijke vestiging is de vennootschap niet onderworpen aan Britse vennootschapsbelasting of inkomstenbelasting.

## (B) Aandeelhouders

### Wetgeving inzake offshorefondsen

Deel 8 van de Taxation (International and Other Provisions) Act 2010 en Statutory Instrument 2009/3001 (de '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 offshorefondsen tijdens de hele periode waarin de Belegger dat belang houdt, niet in aanmerking komt als een Rapporterende fonds, dan wordt de eventuele winst die de Belegger genereert uit de verkoop, aflossing of andere vervreemding van dat belang (inclusief een veronderstelde vervreemding bij overlijden) op het moment van die verkoop, aflossing of andere vervreemding belast als inkomsten ('offshore-inkomsten') en niet als vermogenswinst. Voor het doel van deze bepalingen is de Vennootschap een 'offshorefonds', maar het is mogelijk dat sommige Aandelen categorieën in de Vennootschap geen belangen in offshorefondsen vormen. In dat geval wordt enige winst die toekomt aan de houders van die Aandelen belast als vermogenswinst. Voor zover Aandelen categorieën in de Vennootschap belangen vormen in offshorefondsen, zullen deze, tenzij anders aangegeven in Bijlage III, voor belastingdoeleinden worden beheerd met het oog op hun kwalificatie als Rapporterende fondsen, en dienovereenkomstig dient eventuele vermogenswinst bij vervreemding van Aandelen in de Vennootschap niet te worden geherclassificeerd als inkomstenwinst volgens de regels voor offshorefondsen in het Verenigd Koninkrijk. Een volledige lijst van rapporterende Aandelen categorieën is op verzoek verkrijgbaar bij de Beheermaatschappij. Een lijst van rapporterende fondsen en hun certificeringsdata wordt gepubliceerd op de website van de Britse belastingdienst op [www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds](http://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds).

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

Om twijfel te vermijden: uitkeringen die in overeenstemming met 3.4 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 Fonds aandeel 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 Fonds aandeel kunnen worden toegerekend, omvat het rapport ook informatie over de uitgekeerde bedragen per Aandeel en de uitkeringsdata 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'.

### 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. Wanneer 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 £ 500 beschikbaar van 2024/2025 en zal het totaal van de in een belastingjaar ontvangen dividenden tot dat bedrag vrijgesteld zijn van inkomstenbelasting. Als het totaalbedrag van de dividenden hoger is dan dat bedrag, zal er belasting over zijn verschuldigd tegen 8,75%, 33,75% en 39,35% (vanaf april 2022) wanneer ze respectievelijk binnen het basistarief vallen, het hoger tarief en het aanvullend tarief. Dividenden ontvangen over aandelen gehouden binnen een ISA zullen nog steeds vrijgesteld zijn van belastingen.

### Egalisatie

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

Aangezien het kapitaal betreft, zijn er geen inkomstenbelastingen op verschuldigd, en hoeft het bedrag niet in aanmerking te worden genomen bij de berekening van de aan te geven inkomsten in de belastingaangifte van een Britse Aandeelhouder. Het dagelijkse inkomstenonderdeel van alle Aandelen wordt bijgehouden in een database en kan op verzoek worden verkregen op het hoofdkantoor van de Vennootschap, of online op <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.

## 3.6. Vergaderingen, verslagen en jaarrekening

### 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. Voor alle algemene vergaderingen van Aandeelhouders worden er ten minste 8 dagen vóór de vergadering oproepingsbrieven per aangetekend schrijven 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 31 december.

Exemplaren van het financiële jaarverslag en halfjaarverslag zijn beschikbaar op de website [www.schroders.com](http://www.schroders.com) en zijn tevens kosteloos verkrijgbaar op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze verslagen maken integraal deel uit van dit Prospectus.

### Jaarrekening

De jaarrekening van de Vennootschap is opgesteld en gepresenteerd in overeenstemming met de algemeen aanvaarde boekhoudprincipes in Luxemburg voor beleggingsfondsen op basis van een gewaarborgde continuïteit.

## 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. Tenzij anders aangegeven in dit document, zijn aan de Aandelen geen voorkeur- of voorkeurrechten verbonden. De Aandelen van het Global Private Equity Fund kunnen gepaard gaan met voorkeurrechten in de omstandigheden die zijn uiteengezet in paragraaf 2.6.

### 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 door of namens enige persoon worden verworven of gehouden als dat in

strijd zou zijn met de wet of de vereisten van een land of een overheid of regelgevende instantie, of waardoor er ongunstige fiscale of andere geldelijke gevolgen voor de Vennootschap kunnen ontstaan, met inbegrip van een vereiste om zich te registreren volgens de wetten en voorschriften van een land of een autoriteit. 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.

Als de Bestuurders op enig moment vernemen dat een Amerikaans persoon, of een volgens de FATCA gespecificeerde persoon, de uiteindelijk gerechtigde van Aandelen is, heeft de Vennootschap het recht om die Aandelen verplicht te laten aflossen.

### 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 Intrinsieke waarde betaald van de Aandelen van de betreffende Aandelen categorie die zij houden op de aflossingsdatum.

Indien van toepassing wordt, overeenkomstig de ELTIF-verordening, het Einde van de Levensduur van een Fonds dat als ELTIF kwalificeert, beschreven in Bijlage III.

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 ICB of 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 opgeklommen 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 ICB of ICBE (ongeacht of die al dan niet is onderworpen aan de Luxemburgse wetgeving) of een fusie van de Vennootschap met een andere ICB of ICBE zoals gedefinieerd volgens 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 Luxemburgse wetgeving.

Enige vereffeningsopbrengsten 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. Informatie

Zoals vereist door de AIFM-regels, en indien van toepassing, zal de volgende informatie periodiek aan Aandeelhouders worden verschaft door vermelding in de jaar- en halfjaarverslagen van de Vennootschap, of, indien dat door het belang van de informatie wordt gerechtvaardigd, afzonderlijk aan de Aandeelhouders bekendgemaakt:

- het percentage van het vermogen van de Fondsen waarvoor er bijzondere regelingen gelden als gevolg van hun niet-liquide aard;
- enige nieuwe regelingen voor het beheer van de liquiditeit van de Fondsen, ongeacht of het al dan niet bijzondere regelingen betreft, inclusief enige veranderingen in de systemen en procedures voor liquiditeitsbeheer vermeld in artikel 16 (1) van de AIFMD

en zoals beschreven in Bijlage I, "8. Risicobeheerproces", die wezenlijk zijn in overeenstemming met artikel 106(1) van de AIFM-verordening;

- het huidige risicoprofiel van de Fondsen en het systeem voor risicobeheer dat door de Beheermaatschappij wordt gebruikt om die risico's te beheren;
- enige veranderingen in het maximale niveau van hefboomwerking dat de Beheermaatschappij namens de Fondsen mag hanteren, evenals enig recht op hergebruik van onderpand of enige toegekende garantie in het kader van enige overeenkomst inzake hefboomwerking;
- de totale hefboomwerking die door de Fondsen wordt gehanteerd.

Indien de Beheermaatschappij gebruikmaakt van enige bijzondere mogelijkheden of vergelijkbare bijzondere regelingen, of indien de Beheermaatschappij besluit om aflossingen op te schorten, dan zal de Vennootschap de betrokken Aandeelhouders onmiddellijk op de hoogte brengen, zoals vermeld in paragraaf 2.5 "Opschorting of uitstel" van het Prospectus. Enige verandering in de aansprakelijkheidsovereenkomsten die zijn overeengekomen met de Bewaarder voor enig ontslag van aansprakelijkheid, zullen ook onverwijld aan de Aandeelhouders worden bekendgemaakt voor zover dat door de toepasselijke wet- en regelgeving is vereist en in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving.

Ook zal de Beheermaatschappij op verzoek alle informatie die aan Beleggers moeten worden verschaft volgens de Wet van 2013, beschikbaar stellen op haar hoofdkantoor, waaronder: (i) alle relevante informatie over belangenconflicten (zoals de beschrijving van enig belangenconflict dat kan ontstaan als gevolg van een delegatie van de functies vermeld in Bijlage I van de Wet van 2013 of van enige conflicten die aan Beleggers moeten worden meegedeeld volgens artikel 13.1 en 13.2 van de Wet van 2013), (ii) het maximumbedrag van de vergoedingen die jaarlijks door de Fondsen kunnen worden betaald, (iii) de gekozen manier om potentiële aansprakelijkheidsrisico's te dekken die voortvloeien uit haar activiteiten in het kader van de Wet van 2013, (iv) informatie over enige voorkeursbehandeling die aan bepaalde Aandeelhouders wordt toegekend, (v) het risicoprofiel van elk Fonds en (v) de lijst van de Correspondenten waarop de Bewaarder een beroep doet.

#### **Klachten over ELTIF-fondsen**

Klachten van een Aandeelhouder in verband met diens belegging in een ELTIF-Fonds moeten worden gericht aan de Distributeur van die Aandeelhouder, met een kopie aan de Administratief agent.

Indien een Aandeelhouder geen Distributeur heeft, dient de klacht in een officiële taal van diens Lidstaten te worden gericht aan de Compliance Officer, Schroder Investment Management (Europe) S.A., 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Groothertogdom Luxemburg.

### **3.9. 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, met uitzondering van Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition dat rekening houdt met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten, maar zich niet verplicht tot een minimumpercentage afstemming op de Taxonomie. 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 Fondsen moeten zorgen voor een toereikende spreiding van de beleggingsrisico's door voldoende diversificatie en door de naleving van de hierna beschreven procentuele limieten.

De beleggingsbeperkingen die voor de Fondsen gelden, zijn als volgt (uitgedrukt als een percentage van hun Intrinsieke waarde). Uitzonderingen op de onderstaande beperkingen en enige aanvullende beperkingen voor een specifiek Fonds, worden beschreven in Bijlage III. Voor zover van toepassing zullen de beleggingsbeperkingen in overeenstemming zijn met de Wet van 2010, de CSSF-circulaires (bv. Circulaire IML 91/75 en CSSF-circulaire 02/80) en alle toepasselijke wet- en regelgeving.

### 1. Belegging in effecten en geldmarktinstrumenten

Tenzij anders vermeld in Bijlage III, zijn de volgende beperkingen van toepassing

- (A) Elk Fonds mag niet meer dan 10% van zijn Intrinsieke waarde beleggen in effecten die niet zijn genoteerd aan een effectenbeurs of die niet op een andere Gereguleerde markt worden verhandeld.
- (B) Elk Fonds mag niet meer dan 10% van zijn Intrinsieke waarde beleggen in effecten van dezelfde aard die zijn uitgegeven door dezelfde emittent.
- (C) Elk Fonds mag niet meer dan 10% van zijn Netto-inventariswaarde beleggen in effecten die door dezelfde emittent zijn uitgegeven.

De beperkingen beschreven onder (A) tot (C) hierboven gelden echter niet voor beleggingen in effecten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de OESO of zijn regionale of lokale overheden, of door de EU, regionale of wereldwijde supranationale instellingen en organen, en beleggingen in doel-ICBE's die eisen inzake risicospreiding moeten naleven die minstens vergelijkbaar zijn met degene die gelden voor ICB's.

Een Fonds kan beleggen in geldmarktinstrumenten krachtens de beperkingen die zijn beschreven onder (A) tot (C) hierboven.

### 2. Beleggingen in ICB's

Tenzij anders vermeld in Bijlage III, zijn de volgende beleggingsbeperkingen van toepassing:

- (A) Er kan alleen worden belegd in ICB's onder de volgende voorwaarden:
  - (1) elk Fonds kan meer dan 50% van de deelbewijzen of aandelen die door dezelfde ICB worden uitgegeven, verwerven, op voorwaarde dat, in dergelijke omstandigheden, als de ICB een ICB met meerdere compartimenten is, de belegging van elk Fonds in de rechtspersoon die de doel-ICB vertegenwoordigt, minder bedraagt dan 50% van het nettovermogen van elk Fonds;

- (2) elk Fonds mag in principe niet meer dan 20% van zijn nettovermogen beleggen in deelbewijzen of aandelen die door dezelfde ICB zijn uitgegeven. Voor de toepassing van deze beperking van 20% moet elk Fonds van een doel-ICB met meerdere compartimenten worden beschouwd als een afzonderlijke doel-ICB, op voorwaarde dat het principe van de scheiding van de verplichtingen van de verschillende Fondsen ten aanzien van derden is verzekerd.

Bij wijze van afwijking zullen de hierboven vermelde beperkingen onder (1) en (2) niet gelden voor beleggingen in ICB's van het open type waarvoor er regels voor risicospreiding gelden die vergelijkbaar zijn met de regels die worden voorzien voor Luxemburgse ICB's die vallen onder Deel II van de Wet van 2010, als dergelijke doel-ICB's in hun oorspronkelijke staat zijn onderworpen aan een permanent toezicht dat wordt uitgevoerd door een toezichthoudende instantie die door de wet is opgericht met het oog op de bescherming van beleggers. Een dergelijke afwijking mag op geen enkel moment leiden tot een buitensporige concentratie van beleggingen van elk compartiment in een doel-ICB, met dien verstande dat voor de toepassing van deze beperking, elk compartiment van een doel-ICB met meerdere compartimenten moet worden beschouwd als een afzonderlijke doel-ICB, op voorwaarde dat het principe van de scheiding van de verplichtingen van de verschillende compartimenten ten aanzien van derden is verzekerd.

- (B) 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 van 2010; en

- (5) er geen dubbele beheer-/inschrijvings- of aflossingsvergoedingen worden aangerekend tussen die op het niveau van het Beleggende fonds dat in het (de) Doelfonds(en) heeft belegd en dit (deze) Doelfonds(en).

### 3. Beperkingen op het gebruik van derivaten

Indien in Bijlage III is bepaald dat een Fonds derivaten gebruikt om beleggingswinsten te behalen, gelden de volgende beperkingen op het gebruik van derivaten:

- (A) Margestortingen voor derivaten die worden verhandeld op een georganiseerde markt, premies betaald voor de aankoop van uitstaande opties en de verbintenissen die ontstaan in het kader van onderhands gesloten derivaten, mogen in totaal niet meer bedragen dan 50% van de Intrinsieke waarde van elk Fonds. De verbintenissen met betrekking tot een transactie met een financieel derivaat dat onderhands door de Fondsen wordt aangegaan, stemt overeen met enig niet-gerealiseerd verlies dat op dat moment ontstaat uit de betreffende transactie.
- (B) Een Fonds moet een reserve van liquide activa aanhouden voor een bedrag dat ten minste gelijk is aan de door het Fonds verrichte margestortingen. Liquide activa bestaan niet alleen uit termijndeposito's en regelmatig verhandelde geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd van minder dan 12 maanden, maar ook uit schatkistpapier en obligaties uitgegeven door lidstaten van de OESO of hun lokale overheden, of door supranationale instellingen en organisaties van Europese, regionale of wereldwijde schaal, evenals obligaties genoteerd op een effectenbeurs of verhandeld op een Gereguleerde markt, met een regelmatige werking en open voor het publiek, uitgegeven door vooraanstaande emittenten en met een hoge liquiditeit.
- (C) Een Fonds mag geen open positie houden in één contract met betrekking tot een financieel derivaat dat op een georganiseerde markt wordt verhandeld of één contract met betrekking tot een financieel derivaat dat onderhands wordt aangegaan en waarvoor de vereiste marge of de aangegane verbintenis 5% of meer van de Intrinsieke waarde van het Fonds vertegenwoordigt.
- (D) Betaalde premies om uitstaande opties te verwerven met identieke kenmerken mogen niet meer bedragen dan 5% van de Intrinsieke waarde van een Fonds.

### 4. Leningen

Tenzij anders vermeld in Bijlage III, zijn de volgende leningslimieten van toepassing:

Een Fonds kan permanent en voor beleggingsdoeleinden lenen van vooraanstaande deskundigen die zijn gespecialiseerd in dit type transactie en onderhevig aan de beperkingen van de ELTIF-verordening indien van toepassing

Dergelijke leningen zijn beperkt tot 200% van de Intrinsieke waarde van het Fonds. Bijgevolg mag de waarde van de activa van het Fonds niet meer bedragen dan 300% van zijn nettovermogen. Fondsen die een strategie hanteren met een hoge correlatie tussen long- en shortposities mogen tot 400% van hun Intrinsieke waarde lenen.

Een Fonds heeft in het bijzonder het recht om een (1) of meer kredietfaciliteiten aan te gaan voor maximaal 30% van de Intrinsieke waarde van het Fonds of andere schulden aan te gaan voor geleend geld, onder andere via leningtoezeggingen, kredietbrieven, doorlopende

kredietfaciliteiten of andere kredietregelingen met een (1) of meer banken of andere leningverstrekkers uit de Schroder-groep (met inachtneming van de onderstaande paragraaf Potentieel belangenconflict), alle vormen van schuldbewijzen uit te geven en alle betrokken documenten of overeenkomsten af te sluiten in dat verband. Dat Fonds heeft het recht om het even welk actief in onderpand te geven, te bezwaren, met een hypotheek te belasten, over te dragen, er anderszins een retentierecht op of ander economisch belang in te verlenen, of het op enige andere wijze te gebruiken als middel om krediet te verkrijgen.

Het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit het verschil tussen (i) de waarde van de activa die door een Fonds aan een leninggever worden overgedragen als zekerheid in de context van de leentransacties en (ii) de schuld van het Fonds aan die leninggever mag niet meer dan 20% van de activa van het Fonds bedragen. Daarnaast kan een Fonds zekerheden verstrekken door gebruik te maken van regelingen voor zekerheden die niet resulteren in een overdracht van eigendom of die het tegenpartijrisico op een andere manier beperken.

Het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit de som van (i) het verschil tussen de waarde van de activa die als zekerheid worden overgedragen in de context van de leentransacties en de verschuldigde bedragen volgens de laatste alinea van het deel "Shortverkopen" hierna en (ii) het verschil tussen de als zekerheid overgedragen activa en de hierboven vermelde geleende bedragen, mag voor één leninggever niet meer bedragen dan 20% van de activa van een compartiment.

### 5. Effectenleningen

De Fondsen zullen geen leentransacties van effecten of contanten verrichten waarbij de Fondsen optreden als de leninggever van die effecten of contanten. Als een Fonds in de toekomst gebruik zou maken van dergelijke technieken en instrumenten, zal de Vennootschap de toepasselijke regelgeving naleven, in het bijzonder Verordening (EU) 2015/2365 van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik. Het Prospectus zal worden bijgewerkt alvorens leningstransacties voor effecten of contanten worden aangegaan.

### 6. Verkoop met terugkooprecht en terugkoopovereenkomsten

Indien gespecificeerd in Bijlage III, kan een Fonds verkoop met terugkooprecht en terugkoopovereenkomsten aangaan.

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

Elk Fonds zal alleen verkopen met terugkooprecht en terugkoopovereenkomsten sluiten met tegenpartijen die vooraanstaande instellingen zijn die zijn gespecialiseerd in dit type transacties en die zijn onderworpen aan regels voor prudentieel toezicht die volgens de CSSF gelijkwaardig zijn aan degene die zijn vastgesteld in de wetgeving van de EU.

Tijdens de duur van een verkoopovereenkomst met terugkooprecht waarbij het Fonds optreedt als koper, mag het de effecten die het voorwerp uitmaken van het contract niet verkopen voordat de tegenpartij zijn terugkooprecht op de effecten heeft uitgeoefend of tot de uiterste termijn voor de terugkoop is verstreken, tenzij het Fonds over andere dekkingsmiddelen beschikt. Als het Fonds open is voor aflossingen, moet het verzekeren dat de waarde van dergelijke transacties op een zodanig niveau wordt gehandhaafd dat het te allen tijde aan zijn aflossingsverplichtingen kan voldoen. Dezelfde voorwaarden gelden voor een terugkoopovereenkomst op basis van een aankoopovereenkomst met toegezegde herverkoop waarbij het Fonds optreedt als koper (verkrijger).

Indien het Fonds optreedt als verkoper (overdragende partij) in een terugkooptransactie, dan mag het Fonds tijdens de volledige duur van de overeenkomst het eigendomsrecht op het effect waarop de terugkoop betrekking heeft, niet overdragen en het effect niet in pand geven aan een derde partij of er een tweede maal een terugkooptransactie mee verrichten, in welke vorm dan ook. Het Fonds moet op de vervaldatum van de terugkooptransacties voldoende activa houden om de overeengekomen terugkoopprijs die aan de verkrijger is verschuldigd, indien van toepassing, te betalen.

In zijn financiële verslagen moet het Fonds voor zijn verkooptransacties met terugkooprecht en voor zijn terugkooptransacties apart het totale bedrag vermelden van de openstaande transacties op de datum waarop de betreffende verslagen zijn opgesteld.

Alle Fondsen kunnen kosten en vergoedingen oplopen in verband met terugkooprecht en terugkoopovereenkomsten. Een Fonds kan in het bijzonder vergoedingen betalen aan agenten en andere tussenpersonen die gelieerd kunnen zijn met de Bewaarder, de Beleggingsbeheerder of de Beheermaatschappij, voor de functies en risico's die zij opnemen. Het bedrag van deze vergoedingen kan vast of variabel zijn. Informatie over de directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen die de Fondsen oplopen in dat verband, naast de identiteit van de entiteiten waaraan deze kosten en vergoedingen worden betaald, en de eventuele banden die zij hebben met de Bewaarder, de Beleggingsbeheerder of de Beheermaatschappij, zal in toekomstig geval in het Jaarverslag worden opgenomen. Alle inkomsten die voortvloeien uit de terugkoop en terugkoopovereenkomsten zullen, na aftrek van directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen, worden teruggegeven aan elk Fonds.

De Vennootschap zal de toepasselijke regelgeving naleven, in het bijzonder Verordening (EU) 2015/2365 van 25 november 2015 betreffende de transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik bij het sluiten van verkopen met terugkooprecht en terugkoopovereenkomsten.

## 7. Shortverkopen

Voor zover gespecificeerd in Bijlage III gelden de volgende beperkingen op het gebruik van shortverkopen.

Shortverkopen mogen niet tot gevolg hebben dat een Fonds:

- (A) een shortpositie houdt in overdraagbare effecten die niet zijn genoteerd aan een effectenbeurs of worden verhandeld op een Gereguleerde markt. Elk Fonds mag echter shortposities houden in overdraagbare effecten die niet zijn genoteerd of verhandeld worden op

een Gereguleerde markt als die effecten uiterst liquide zijn en niet meer dan 10% van de Intrinsieke waarde van het Fonds vertegenwoordigen;

- (B) een shortpositie houden in overdraagbare effecten die meer dan 10% van de effecten van dezelfde aard die door dezelfde emittent zijn uitgegeven vertegenwoordigen;
- (C) een shortpositie houden in overdraagbare effecten van dezelfde emittent (i) als de som van de vereffeningsprijzen van de shortposities die daarop betrekking hebben meer dan 10% van de Intrinsieke waarde van het Fonds vertegenwoordigt, of (ii) als de shortpositie een blootstelling inhoudt die meer dan 5% van de Intrinsieke waarde van het Fonds bedraagt.

De verbintenissen die op een bepaald moment ontstaan uit shortverkopen van overdraagbare effecten stemmen overeen met de cumulatieve niet-gerealiseerde verliezen die op dat moment voortvloeien uit de shortverkopen die door een Fonds zijn verricht. Het niet-gerealiseerde verlies dat voortvloeit uit een shortverkoop is het positieve bedrag gelijk aan de marktprijs waartegen de shortpositie kan worden gedekt, min de prijs waartegen het betreffende overdraagbare effect ongedekt is verkocht.

De totale verbintenissen van een Fonds die voortvloeien uit shortverkopen mogen op geen enkel moment meer dan 50% van de Intrinsieke waarde van het Fonds bedragen. Als een Fonds ongedekte verkopen verricht, moet het voldoende activa houden om het op elk moment in staat te stellen de open posities die als gevolg van dergelijke shortverkopen ontstaan, af te wikkelen.

De shortposities van overdraagbare effecten waarvoor een Fonds voldoende dekking houdt, worden niet in aanmerking genomen voor de berekening van de hierboven vermelde totale verbintenissen. Opgelet: als een Fonds op zijn activa aan derden een zekerheid, van welke aard dan ook, heeft gesteld om zijn verplichtingen ten aanzien van die derden te garanderen, mag dit vanuit het standpunt van dat Fonds niet worden beschouwd als een toereikende dekking voor de verbintenissen van het Fonds.

In verband met shortverkopen van overdraagbare effecten mag een Fonds als leningnemer effectenleentransacties aangaan met vooraanstaande professionals die zijn gespecialiseerd in dit type transactie. Het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit het verschil tussen (i) de waarde van de activa die door het Fonds aan een leninggever worden overgedragen als zekerheid in de context van de effectenleentransacties en (ii) de schuld van het Fonds aan die leninggever mag niet meer dan 20% van de Intrinsieke waarde van het Fonds bedragen. Daarnaast kan een Fonds bovendien zekerheden verstrekken in de context van garantiesystemen die niet resulteren in een overdracht van eigendom of die het tegenpartijrisico op een andere manier beperken.

## 8. Beheer van zekerheden

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 gebruikmaakt van technieken voor efficiënt portefeuillebeheer moeten alle zekerheden die worden gebruikt om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken op elk ogenblik voldoen aan de volgende criteria:

- (A) Enige andere ontvangen zekerheden dan contanten moeten van hoge kwaliteit en uiterst liquide zijn en worden verhandeld op een Gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit met een transparante prijszetting zodat ze snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die de waardering vóór de verkoop benadert.
- (B) Ontvangen zekerheden moeten ten minste dagelijks worden gewaardeerd in overeenstemming met de regels die zijn beschreven in de paragraaf "Berekening van de Intrinsieke waarde". 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.
- (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 hoofdex.

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

- (I) Zekerheden die niet in contanten zijn ontvangen, mogen niet worden verkocht, herbelegd of verpand.
- (J) Zekerheden in contanten worden hergebruikt voor efficiënt portefeuillebeheer, met inbegrip van het beleggen van effecten.

## 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                    | Waarderingspercentage |
|----------------------------------|----------------------------------------|-----------------------|
| Contanten                        | N.v.t.                                 | 100%                  |
| Overheidsobligaties              | Ten hoogste één jaar                   | 98%                   |
|                                  | Meer dan één jaar t/m vijf jaar        | 96%-97%               |
|                                  | Meer dan vijf jaar t/m tien jaar       | 93%-95%               |
|                                  | Meer dan tien jaar t/m dertig jaar     | 93%                   |
|                                  | Meer dan dertig jaar t/m veertig jaar  | 90%                   |
|                                  | Meer dan veertig jaar t/m vijftig jaar | 87%                   |

## 9. Risicobeheerproces

De Beheermaatschappij 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 Beheermaatschappij 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.

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

## 10. ELTIF-verordening

De ELTIF-verordening richt zich op het bevorderen van langetermijnbeleggingen in de reële economie. De ELTIF-verordening definieert niet wat langetermijnbeleggingen zijn, maar vermeldt dat de definitie van een langetermijnbelegging breed is en dat de beoordeling per geval moet worden gedaan in overeenstemming met de volgende elementen:

*"In aanmerking komende activa zijn in het algemeen illiquide, vereisen verbintenissen voor een bepaalde tijdsperiode en hebben een economisch profiel van langdurige aard. In aanmerking komende beleggingen zijn niet-overdraagbare effecten en hebben daardoor geen toegang tot de liquiditeit van secundaire markten. Vaak is een verbintenis voor een vaste periode vereist, wat hun*

*verhandelbaarheid beperkt. Hoe dan ook, het beursgenoteerde mkb kan weliswaar met problemen als liquiditeit en toegang tot de secundaire markt te maken krijgen, het moet ook als voor de portefeuille in aanmerking komende instellingen worden beschouwd."*

Indien van toepassing, moeten de volgende door de ELTIF-verordening voorgeschreven beperkingen op een doorkijkbasis worden gemeten ten aanzien van het ELTIF-Fonds en op het niveau van de Tussenpersoon voor elke belegging die via een dergelijke Tussenpersoon is gedaan.

Tenzij anders vermeld in het desbetreffende Fondsoverzicht in Bijlage III, belegt elk ELTIF-Fonds vanaf het einde van de Aanlooperperiode zoals gedefinieerd in Bijlage III:

- (A) ten minste 55% van het kapitaal van het ELTIF-Fonds in voor ELTIF in aanmerking komende beleggingsactiva;
- (B) niet meer dan 45% van het kapitaal van het ELTIF-Fonds in voor ICBE in aanmerking komende beleggingsactiva;
- (C) niet meer dan 20% van het kapitaal van het ELTIF-Fonds in instrumenten die zijn uitgegeven door, of leningen die zijn toegekend aan, een enkele voor de portefeuille in aanmerking komende instelling;
- (D) niet meer dan 20% van het kapitaal van het ELTIF-Fonds, direct of indirect, in een enkel reëel actief; en
- (E) niet meer dan 20% van het kapitaal van het ELTIF-Fonds in deelbewijzen of aandelen van ELTIF's, EuVECA's, EuSEF's, ICBE's of EU-ABI's die beheerd worden door een EU AIFM die beleggen in voor bepaalde voor ELTIF in aanmerking komende beleggingsactiva en in voor ICBE's in aanmerking komende beleggingsactiva en die zelf niet meer dan 10% van hun activa hebben belegd in andere instellingen voor collectieve belegging;
- (F) niet meer dan 10% van het kapitaal van het ELTIF-Fonds zal worden belegd in voor ICBE's in aanmerking komende activa wanneer deze activa door een enkele instantie zijn uitgegeven (en de concentratielimieten in artikel 56(2) van de ICBE-Richtlijn geldt ook voor beleggingen in dergelijke activa door het Fonds). De limiet van 10% kan worden verhoogd tot 25% wanneer obligaties zijn uitgegeven door een kredietinstelling die zijn hoofdkantoor in een Lidstaat heeft en die door de wet is onderworpen aan speciaal openbaar toezicht dat is ontworpen om obligatiehouders te beschermen (Meer bepaald moeten de uit de uitgifte van die obligaties verkregen bedragen overeenkomstig de wet worden belegd in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, in geval de emittent in gebreke blijft, bij voorrang zullen worden gebruikt voor de terugbetaling van de hoofdsom en de betaling van de vervallen rente).
- (G) de totale risicoblootstelling aan een enkele tegenpartij van het Fonds met betrekking tot onderhandse (OTC) derivatentransacties, terugkoopovereenkomsten of omgekeerde terugkoopovereenkomsten zal niet meer zijn dan 10% van de waarde van het kapitaal van het ELTIF-Fonds.
- (H) Niet meer dan 30% van de deelbewijzen of aandelen van één enkele ELTIF, EuVECA, EuSEF, ICBE's of EU ABI die beheerd wordt door een EU AIFM.
- (I) Voor ICBE's in aanmerking komende activa in overeenstemming met de in artikel 56(2) van de ICBE-richtlijn vastgestelde concentratielimieten.

De beleggingslimiet in I. hierboven is van toepassing vanaf (i) het einde van de Aanlooperperiode, (ii) vijf jaar na datum van goedkeuring als een ELTIF en (iii) halverwege de looptijd van het Fonds tot aan het Einde van de levensduur, al naargelang wat zich het eerste voordoet. De beleggingslimiet geldt niet meer na het Einde van de levensduur. Tijdens de levensduur van het ELTIF is het ook mogelijk om de beleggingslimiet tijdelijk voor maximaal 12 maanden op te schorten wanneer het ELTIF extra kapitaal werft of zijn bestaande kapitaal beperkt.

Tenzij anders gedefinieerd in Bijlage III, heeft "Voor ELTIF in aanmerking komende activa" de betekenis zoals voorzien door de ELTIF-verordening en omvat alle activa die in een van de onderstaande categorieën vallen:

- (A) aandelen of quasi-aandeleninstrumenten die zijn:
  - (1) zijn uitgegeven door een In aanmerking komende instelling (zoals hieronder gedefinieerd) en verworven door het ELTIF-Fonds van de In aanmerking komende instelling of van een derde partij via de secundaire markt;
  - (2) uitgegeven door een Voor de portefeuille in aanmerking komende instelling in ruil voor een aandeel of een quasi-aandeelinstrument dat eerder is verworven door het ELTIF-Fonds van de Voor de portefeuille in aanmerking komende instelling of van een derde partij via de secundaire markt;
  - (3) uitgegeven door een onderneming waarin een Voor de Portefeuille in aanmerking komende instelling een kapitaalparticipatie heeft in ruil voor een aandeel of een quasi-aandeleninstrument dat door het ELTIF-Fonds is verworven in overeenstemming met punt (1) of (2);
- (B) schuldinstrumenten uitgegeven door een Voor de portefeuille in aanmerking komende instelling;
- (C) leningen verleend door het ELTIF-Fonds aan een Voor de portefeuille in aanmerking komende instelling met een looptijd die de levensduur van het ELTIF-Fonds niet overschrijdt;
- (D) deelbewijzen of aandelen van een of meerdere overige ELTIF's, EuVECA's, EuSEF's, ICBE's en EU ABI's beheerd door AIFM op voorwaarde dat die ELTIF's, EuVECA's, EuSEF's, ICBE's en EU ABI's beheerd door EU AIFM zelf niet meer dan tien procent (10%) van hun activa hebben belegd in een andere instelling voor collectieve belegging;
- (E) reële activa;
- (F) eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde securitisaties waarbij de onderliggende blootstellingen tot een van de volgende categorieën behoren:
  - (1) activa vermeld in artikel 1, punt (a)(i), (ii) of (iv) van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/1851 van de Commissie;
  - (2) activa die zijn vermeld in artikel 1, punt (a)(vii) of (viii) van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/1851, op voorwaarde dat de opbrengsten van de securitisatieobligaties worden gebruikt voor de financiering of herfinanciering van langetermijnbeleggingen; en

- (G) obligaties uitgegeven, overeenkomstig een Verordening van het Europees Parlement en de Raad betreffende Europese groene obligaties, door een Voor de portefeuille in aanmerking komende instelling.

Een Voor de portefeuille in aanmerking komende instelling is elke entiteit die de nodige band met de reële economie schept. Daarom zal geen enkele financiële instelling (d.w.z. kredietinstellingen of verzekeringsmaatschappijen) noch fonds van een bepaalde omvang die op een gereglementeerde markt wordt verhandeld aan de criteria van een Voor de portefeuille in aanmerking komende instelling voldoen. Een Voor de portefeuille in aanmerking komende instelling betekent een instelling die voldoet aan de volgende vereisten op het moment van de eerste belegging:

(A) het is geen financiële instelling, tenzij:

- (1) het een financiële instelling is die geen financiële holdingmaatschappij of een holdingmaatschappij met gemengde activiteiten is; en
- (2) die financiële instelling meer recentelijk dan vijf jaar vóór de datum van de eerste belegging vergunning werd verleend of werd ingeschreven;

(B) het is een instelling die:

- (1) niet mag handelen op een gereglementeerde markt of op een multilaterale handelsfaciliteit; of
- (2) op een gereglementeerde markt mag handelen of op een multilaterale handelsfaciliteit en een marktkapitalisatie heeft van niet meer dan EUR 1.500.000.000;

(C) het is opgericht in een Lidstaat of in een derde land, op voorwaarde dat het derde land:

- (1) niet werd geïdentificeerd als een derde land met een hoog risico dat wordt vermeld in de gedelegeerde wet die werd goedgekeurd overeenkomstig Artikel 9 (2) van Verordening (EU) 2015/849 van het Europees Parlement en de Raad;
- (2) niet wordt vermeld in Bijlage I van de conclusies van de Raad inzake de herziene EU-lijst van niet-coöperatieve rechtsgebieden voor belastingdoeleinden.

ELTIF's zijn hybride van aard en combineren kenmerken van de ICBE, bijvoorbeeld de regels voor risicodiversificatie, de beleggingslimieten en de mogelijkheid om aan ELTIF-retailbeleggers te verkopen, met kenmerken van AIF's, zoals de benoeming van een Beheermaatschappij en van een depositaris, de diversiteit van activacategorieën (inclusief illiquide activa) en de structurele flexibiliteit.

De Beheermaatschappij moet ervoor zorgen dat:

- (A) het Fonds, in overeenstemming met de ELTIF-verordening, alleen belegt in (i) voor ELTIF in aanmerking komende activa en (ii) voor ICBE's in aanmerking komende activa;
- (B) het Fonds geen van onderstaande activiteiten onderneemt:
  - (1) shortverkopen van activa;

- (2) directe of indirecte blootstelling verkrijgen aan belangen in grondstoffen, inclusief door middel van derivaten, certificaten die deze vertegenwoordigen, daarop gebaseerde indexen, of elk ander middel of instrument dat een blootstelling daaraan verleent;
- (3) het aangaan van effectenleningen, repotransacties of andere overeenkomsten met een vergelijkbaar economisch effect en soortgelijke risico's, indien daarbij meer dan 10% van de activa van het Fonds door dergelijke transacties wordt beïnvloed;
- (4) indien van toepassing, gebruik van financiële derivaten, behalve wanneer het gebruik van dergelijke instrumenten afdekking van risico's tot doel hebben, die inherent zijn aan andere beleggingen van het Fonds; en

Bedrijven die zijn opgenomen in dezelfde groep voor doeleinden van geconsolideerde rekeningen, zoals gereguleerd door Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en van de Raad of in overeenstemming met erkende internationale boekhoudregels, worden als een enkele Voor de portefeuille in aanmerking komende instelling of als een enkel orgaan gezien voor de berekening van de in deze paragraaf vermelde limieten.

Het Fonds zal in geen enkele voor belegging in aanmerking komend actief beleggen waarin de Beheermaatschappij een direct of indirect persoonlijk belang heeft of neemt, maar, voor alle duidelijkheid, dit belet het Fonds er niet van te cobeleggen in onderliggende voor ELTIF in aanmerking komende beleggingsactiva, naast andere fondsen die door de Beheermaatschappij of haar gelieerde onderneming worden beheerd.

In het geval van een schending van een van de bovengenoemde beleggingsbeperkingen om redenen buiten de invloed van de Beheermaatschappij, zal de Beheermaatschappij de nodige maatregelen treffen om de situatie binnen een geschikte tijdsperiode te corrigeren en met passende inachtneming van de belangen van de Aandeelhouders in het Fonds.

Indien een Voor de portefeuille in aanmerking komende instelling waarin het Fonds heeft belegd niet meer aan de voorwaarden voldoet om niet-beursgenoteerd of beursgenoteerd te zijn, maar waarvan de marktkapitalisatie onder de EUR 1.500.000.000.- ligt, mag een dergelijke belegging nog steeds voor de berekening van de belegging worden inbegrepen, beperkt tot een maximale periode van drie (3) jaar vanaf de datum waarop de Voor de portefeuille in aanmerking komende instelling niet meer aan de respectieve verplichting voldoet.

### Leningen

Bovendien voorziet de ELTIF-verordening in voorwaarden en limieten met betrekking tot het lenen van contanten, zoals nader uiteengezet in de desbetreffende Bijlage, waar van toepassing.

### Levenscyclus van een ELTIF

Krachtens artikel 18(3) van de ELTIF-verordening, zoals nader gedetailleerd in artikel 2 van de ELTIF gedelegeerde verordening, zal de levensduur van het ELTIF in overeenstemming zijn met zijn langdurige aard en de levensduur zal lang genoeg zijn om de levenscyclus te dekken van elk van de individuele activa van het ELTIF. Dit betekent dat (i) het einde van de levensduur van het ELTIF is afgestemd op de laatste beleggingshorizon van de activa op

de aanvraagdatum van het ELTIF, en dat (ii) elke latere belegging die door het ELTIF is gedaan geen beleggingshorizon zal hebben die na het einde van de levensduur van het ELTIF ligt. Nadere bijzonderheden over de levenscyclus van een ELTIF-Fonds zijn te vinden in Bijlage III.

Normaal gesproken kan de levenscyclus van het ELTIF als volgt worden samengevat: (i) een beleggingsperiode met een bepaalde Aanlooperperiode ten aanzien van de samenstelling van de portefeuille en de risicodiversificatie voor illiquide activa, (ii) een bezitsperiode, (iii) het Einde van de levensduur die de definitieve uitstapstrategie inleidt en (iv) de Afwikkelperiode die eindigt met de liquidatie van het ELTIF. Vanaf het einde van de Aanlooperperiode tot het begin van de Afwikkelperiode hebben Aandeelhouders het recht hun aandelen af te lossen overeenkomstig artikel 18(2) van de ELTIF-verordening en de bepalingen beschreven in Bijlage III.

## 11. Beheer van het duurzaamheidsrisico

Het proces van de beleggingsbeslissingen voor elk Fonds houdt naast andere factoren ook rekening met de duurzaamheidsrisico's. Duurzaamheidsrisico's zijn milieu-, maatschappelijke of governancegebeurtenissen of -omstandigheden die, wanneer ze plaatsvinden, een werkelijke of potentiële wezenlijk negatieve impact kunnen hebben op de waarde van een belegging en het rendement van 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 de biodiversiteit of natuurlijke habitats; klimaatverandering.
- Sociaal: stakingen; mensenrechtenkwesties; gezondheids- en veiligheidsincidenten zoals verwondingen of overlijdens; problemen met productveiligheid; relaties met de gemeenschap.
- Governance: belastingfraude; omkoping; corruptie; discriminatie binnen het personeel; ongepaste remuneratiepraktijken; persoonsgegevens die niet worden beschermd.
- Regelgeving: er kunnen nieuwe voorschriften, belastingen of industriënormen worden ingevoerd om duurzame activiteiten en praktijken te beschermen of te bevorderen.

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

analyseren door de evaluatie (naast andere relevante overwegingen) bijvoorbeeld de algemene baten en lasten voor de maatschappij en het milieu die een emittent kan genereren of hoe de marktwaarde van een emittent kan worden beïnvloed door individuele duurzaamheidsrisico's zoals een verhoging van de koolstofbelasting. De Beleggingsbeheerder zal doorgaans ook rekening houden met de relaties van de betreffende portefeuilleonderneming/emittent met zijn belangrijkste stakeholders - klanten, werknemers, leveranciers, verhuurders en regelgevers - inclusief het onderzoeken of deze relaties op een duurzame wijze worden beheerd en of er dus significante risico's zijn voor de marktwaarde van de portefeuilleonderneming/emittent.

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

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.

De Risicofunctie van de Beheermaatschappij zorgt voor een onafhankelijk toezicht vanuit duurzaamheidsperspectief. Dat toezicht omvat de onafhankelijke evaluatie van de duurzaamheidsrisico's binnen beleggingsportefeuilles en passende transparantie en rapportage inzake de blootstelling aan duurzaamheidsrisico's.

Nadere informatie over het beheer van de duurzaamheidsrisico's en de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder is vinden op de website <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/>. Raadpleeg ook de risicofactor "Duurzaamheidsrisico's" in Bijlage II van het Prospectus.

## 12. Hefboomwerking

| Hefboomratio        | Methode voor de berekening van de blootstelling                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 'Brutohefboomratio' | De blootstelling berekend volgens de brutomethode bestaat uit (i) de som van de absolute waarde van alle posities, (ii) de som van de equivalente posities in de onderliggende activa van alle derivaten die door het Fonds zijn aangegaan in overeenstemming met de conversiemethodes voor de berekening van de brutoblootstelling, (iii) de blootstelling die ontstaat door de herbelegging van leningen in contanten, indien van toepassing, en (iv) de blootstelling die ontstaat door de herbelegging van onderpand voor transacties met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, indien van toepassing. |

| Hefboomratio                                          | Methode voor de berekening van de blootstelling                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                       | <p>Geldmiddelen en kasequivalenten (inclusief leningen in contanten die in geldmiddelen of kasequivalenten blijven) gehouden in de basisvaluta van het Fonds worden niet in aanmerking genomen voor de berekening van de blootstelling.</p> <p>De ratio waarop de hierboven vermelde blootstelling wordt toegepast, is het totale vermogen (zoals berekend door de respectieve methodes) gedeeld door het totale nettovermogen (zoals berekend in overeenstemming met het Prospectus).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 'Hefboomratio op basis van de aangegane verplichting' | <p>De blootstelling berekend volgens de methode van de aangegane verplichtingen bestaat uit (i) de som van de absolute waarde van alle posities, (ii) de som van de equivalente posities in de onderliggende activa van alle derivaten die door het Fonds zijn aangegaan in overeenstemming met de conversiemethodes voor de berekening van de blootstelling aan de verplichting, (iii) de blootstelling die ontstaat door de herbelegging van leningen in contanten, indien van toepassing, en (iv) de blootstelling die ontstaat door de herbelegging van onderpand voor transacties met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, indien van toepassing. Volgens deze methode kunnen netting- en afdekkingsovereenkomsten onder bepaalde voorwaarden in aanmerking worden genomen.</p> <p>De ratio waarop de hierboven vermelde blootstelling wordt toegepast, is het totale vermogen (zoals berekend door de respectieve methodes) gedeeld door het totale nettovermogen (zoals berekend in overeenstemming met het Prospectus).</p> |

De twee ratio's die ontstaan door de toepassing van de brutomethode of de methode op basis van de aangegane verplichtingen voor de berekening van de blootstelling van het Fonds vullen elkaar aan en leveren een verschillende vertegenwoordiging van de hefboomwerking op.

procedures ingevoerd om aflossingsverzoeken tijdelijk uit te stellen, zoals uitvoeriger beschreven in paragraaf 2.6 "Speciale handelsprocedure".

Brutohefboomwerking is een conservatieve manier om hefboomwerking weer te geven, want die methode:

- maakt geen onderscheid tussen derivaten die worden gebruikt voor beleggingsdoeleinden en derivaten die worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden. Bijgevolg zullen strategieën die streven naar een verlaging van het risico, bijdragen tot een hoger niveau van hefboomwerking voor het Fonds.
- staat niet toe dat posities in derivaten worden gesaldeerd. Bijgevolg kunnen doorgerolde derivatenposities en strategieën die zich baseren op een combinatie van long- en shortposities bijdragen aan een grote toename van het niveau van hefboomwerking.

Bijgevolg is een Fonds met een hoger niveau van brutohefboomwerking niet noodzakelijk risicovoller dan een Fonds met een laag niveau van brutohefboomwerking.

Hefboomwerking op basis van de aangegane verplichtingen is een meer nauwkeurige vertegenwoordiging van de werkelijke hefboomwerking van het Fonds, omdat het onder bepaalde voorwaarden toestaat dat netting- en afdekkingsovereenkomsten in aanmerking worden genomen.

### 13. Beheer van het liquiditeitsrisico

De Beheermaatschappij heeft een proces voor het beheer van het liquiditeitsrisico ingevoerd om het liquiditeitsrisicoprofiel van een Fonds doorlopend te beoordelen en te bewaken. Dit omvat een liquiditeitsstresstestscenario, waaronder de combinatie van een sterke afname van de marktliquiditeit met grote uitstromen. Door het gebrek aan publiekelijk beschikbare gegevens over handelsvolumes voor bepaalde vastrentende effecten en private activa (waaronder private equity, vastgoed en andere reële activa) vertrouwt het toezicht op intern ontwikkelde modellen, beoordelingen van portefeuillebeheerders en marktinformatie van derden om de marktliquiditeit te beoordelen.

In uitzonderlijke omstandigheden zoals een ontwrichte marktliquiditeit en in het beste belang van het Fonds en zijn Aandeelhouders, heeft de Beheermaatschappij bijzondere

# 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 en regelgeving, veranderingen in de algemene economische omstandigheden en een hogere concurrentie. Hierdoor is het mogelijk dat de Intrinsieke waarde van de Aandelen van het betreffende Fonds volatieler is. Bijkomende risico's zijn grotere sociale en politieke onzekerheid en instabiliteit, veranderingen in de houding van het publiek en onvoorziene gebeurtenissen zoals natuurrampen.

### 6. Concentratie van beleggingsrisico's

Hoewel de Vennootschap volgens haar beleid haar beleggingsportefeuille diversifieert, 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 2.5 "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 kan de Beleggingsbeheerder van het Fonds de hoogste rating in aanmerking nemen om te bepalen of het effect van beleggingskwaliteit ('investment grade') is. Wanneer de Fondsen beleggen 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, private equity 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. 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. De blootstelling aan private equity zal in de loop van de tijd worden opgebouwd, afhankelijk van de beschikbaarheid en snelheid waarmee passende beleggingsmogelijkheden worden gerealiseerd, en kan (zonder beperking) worden beïnvloed door markt- en economische omgevingsfactoren die buiten de controle van het Fonds vallen. Het Fonds zal potentiële beleggingen

zoeken en evalueren (in overeenstemming met de beleggingsdoelstelling van het betreffende Fonds) en er kan een vertraging optreden tussen het selecteren van geschikte beleggingen en de uiteindelijke wettelijke uitvoering van beleggingsmogelijkheden.

## 12. 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. Verder zullen, voor zover een Fonds beleggingen heeft waarvan de kasstromen onderhevig zijn aan indexatie, de Aandeelhouders worden blootgesteld aan de effecten van inflatie en/of deflatie en kan het vermogen van het Fonds om doelstellingen te halen en zijn beleggingsdoelstelling negatief of positief worden beïnvloed door inflatie en/of deflatie.

## 13. Risico in verband met derivaten

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

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

## 14. 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 effecten. 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.

## 15. Risico in verband met credit default swaps

Een credit default swap maakt het mogelijk om het debiteurenrisico over te dragen. Hierdoor kan een Fonds effectief een verzekering kopen op een gehouden referentieobligatie (afdekking van de belegging) of bescherming kopen op een referentieobligatie die het niet materieel houdt, in de verwachting dat het krediet in kwaliteit zal afnemen. Een partij, de koper van de bescherming,

verricht een stroom betalingen aan de verkoper van de bescherming, en er is aan de koper een betaling verschuldigd wanneer er een kredietgebeurtenis plaatsvindt (een daling in de kredietkwaliteit, die vooraf wordt vastgesteld in de overeenkomst tussen de partijen). Als de kredietgebeurtenis niet plaatsvindt, dan betaalt de koper alle vereiste premies en wordt de swap op de eindvervaldatum beëindigd zonder verdere betalingen. Het risico van de koper is daarom beperkt tot de waarde van de betaalde premies. Als er daarnaast een kredietgebeurtenis plaatsvindt en het Fonds houdt de onderliggende referentieobligatie niet, dan kan er een marktrisico bestaan aangezien het Fonds mogelijk tijd nodig heeft om de referentieobligatie te verwerven en aan de tegenpartij te leveren. Als de tegenpartij bovendien insolvent wordt, kan het Fonds het volledige door de tegenpartij verschuldigde bedrag mogelijk niet recupereren. De markt voor credit default swaps kan soms meer illiquide zijn dan de obligatiemarkten. De Vennootschap zal dit risico beperken door het gebruik van dit type transactie op gepaste wijze te controleren.

## 16. 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, grondstoffen, 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 marktbeving 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 kooppopties, in het bijzonder over-the-counter verhandelde en niet via een centrale tegenpartij geclearde termijncontracten en kooppopties, 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.

## 17. 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.

## 18. 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 waardingsdatum, 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.

## 19. 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 Intrinsieke waarde van het Fonds.

## 20. Algemeen risico in verband met OTC-transacties

Instrumenten verhandeld op OTC-markten kunnen in kleinere volumes worden verhandeld, en hun prijzen kunnen volatieler zijn dan die van instrumenten die voornamelijk op beurzen worden verhandeld. Dergelijke instrumenten kunnen minder liquide zijn dan instrumenten die meer algemeen worden verhandeld. Daarnaast kunnen de prijzen

van dergelijke instrumenten een verborgen winstmarge van handelaars omvatten die een Fonds mogelijk betaalt als onderdeel van de aankoop prijs.

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, futures, forwards, caps, swaps of contracts for difference) is het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft doordat deze insolvent wordt of om andere redenen niet in staat of bereid is diens 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 waarderingen als gevolg van de verschillende toegestane waarderingmethoden. 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).

## 21. Financieel 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.

## 22. Bijzonder risico inzake het beheer van onderpand

Het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit beleggingen in OTC-derivaten (andere dan bepaalde valuta- en aandelenoptietransacties) en effectenleenovereenkomsten, 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.

### 23. 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 centrale tegenpartij ('CTP'), terwijl er volgens het agency model slechts één transactie plaatsvindt tussen het Fonds en de CTP. Er wordt verwacht dat veel OTC-derivatentransacties van een Fonds zullen worden gecleard volgens het 'principal-to-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.

### 24. Risico in verband met de Bewaarder

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 Correspondenten die geen deel uitmaken van dezelfde groep van bedrijven als de Bewaarder. Beleggers zijn blootgesteld aan het risico van faillissement van de Correspondenten ingeval de verplichting van de Bewaarder om de door de betrokken Correspondent gehouden activa te vervangen niet wordt geactiveerd of 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 Correspondenten zijn toevertrouwd, kunnen aan risico's zijn blootgesteld in omstandigheden waarin de Bewaarder niet aansprakelijk is.

## **25. 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.

## **26. 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.

## **27. 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.

## **28. 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.

## **29. Infrastructuurrisico in verband met de energietransitie (inclusief hernieuwbare energie)**

De belangrijkste risico's van beleggingen in infrastructuuractiva die gericht zijn op een energietransitie (inclusief hernieuwbare) omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de groothandelsmarktprijs van elektriciteit of warmte; grondstofprijzen; inflatie; de beschikbaarheid van de activa om energie op te wekken; tegenpartijen; gezondheid en veiligheid; het milieu; juridische, regelgevings- en beleidsrisico's voor de energiemarkt, inclusief risico's met betrekking tot de steun van regelingen die worden overzien of betaald door de overheid in een bepaald rechtsgebied en risico's met betrekking tot overheidsinterventie, duurzaamheidsrisico's en risico's met betrekking tot de overgang naar een koolstofarme economie. Daarnaast zijn greenfield-

beleggingen (d.w.z. beleggingen voordat activa commercieel operationeel worden) blootgesteld aan verdere risico's met betrekking tot de bouw en/of ontwikkeling, waaronder het veiligstellen van grond, projectfinanciering, bouwvergunningen en -contracten, moderne slavernij, kostenoverschrijdingen, projectvertragingen en milieukwesties.

Aangezien de markt voor infrastructuur die gericht is op energietransitie (inclusief hernieuwbare energie) vaak positief of negatief presteert, zonder enige correlatie met de aandelen- of obligatiemarkten, kunnen deze beleggingen de prestaties van het Fonds positief of negatief beïnvloeden.

Zie ook de risicofactoren in Bijlage III hieronder.

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

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

Traditionele schuldbeleggingen betalen doorgaans een vaste rente tot de vervaldatum, wanneer de volledige hoofdsom verschuldigd is. Betalingen op door 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 marktwarde kunnen hebben tijdens perioden van stijgende rentevoeten. Aangezien het percentage vervroegde aflossingen doorgaans daalt wanneer de rente stijgt, zal een stijging van de rentevoeten de duration, en dus de volatiliteit, van door hypotheek en door vermogen gedekte effecten wellicht doen toenemen. Naast het renterisico (zoals hierboven beschreven) kunnen beleggingen in door hypotheek gedekte effecten die bestaan uit hypotheek 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 hypotheek en activa gedekte beleggingen ontvangen alleen het rentegedeelte of het hoofdsomgedeelte van betalingen op de onderliggende activa. Het rendement en de waarde van deze beleggingen zijn extreem gevoelig voor veranderingen in de rentevoeten en in het tempo van de hoofdsombetalingen op de onderliggende activa. Rentegedeelten dalen doorgaans in waarde als de rente daalt en het aantal (vervroegde) aflossingen op de onderliggende hypotheek 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 hypotheek en activa gedekte beleggingen door overeenkomsten te sluiten met financiële instellingen om de beleggingen te kopen tegen een vaste prijs op een datum in de toekomst. Een Fonds kan de beleggingen op de einddatum van een dergelijke overeenkomst al dan niet in ontvangst nemen, maar is niettemin blootgesteld aan veranderingen in de waarde van de onderliggende beleggingen tijdens de duur van de overeenkomst.

### **31. 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.

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

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

### 33. Risico van effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten

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

Hoewel veel effecten uit opkomende en minder ontwikkelde markten waarin een 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 bewaarinstantie, de National Settlement Depository ('NSD'). Hoewel de NSD wettelijk erkend is als een centrale effectenbewaarinstantie, wordt ze momenteel niet beheerd als een centrale effectenbewaarinstantie 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 tussenpersoon.

Als er over een specifieke belegger bezorgdheid ontstaat, dan zou de volledige positie van de tussenpersoon bij een bewaarinstantie 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 bewaarinstanties 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 bewaarinstanties en de registerhouders.

Effecten die worden verhandeld op de beurs van Moskou 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.

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

Effectenleningen en terugkooptransacties houden bepaalde risico's in. Er kan geen zekerheid worden geboden dat een 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, 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 deze 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.

Alle Fondsen kunnen kosten en vergoedingen oplopen in het kader van de technieken voor efficiënt portefeuillebeheer. Een Fonds kan in het bijzonder vergoedingen betalen aan agenten en andere tussenpersonen die gelieerd kunnen zijn met de Bewaarder, de Beleggingsbeheerder of de Beheermaatschappij, voor de functies en risico's die zij opnemen. Het bedrag van deze vergoedingen kan vast of variabel zijn. Informatie over de directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen die de Fondsen oplopen in dat verband, naast de identiteit van de entiteiten waaraan deze kosten en vergoedingen worden betaald, en de eventuele banden die zij hebben met de Bewaarder, de Beleggingsbeheerder of de Beheermaatschappij, zal in voorkomend geval in het jaarverslag worden opgenomen. Alle inkomsten die voortvloeien uit technieken voor efficiënt portefeuillebeheer zullen, na aftrek van directe en indirecte operationele kosten en vergoedingen, worden teruggegeven aan elk Fonds.

### 35. 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 ([www.adviserinfo.sec.gov](http://www.adviserinfo.sec.gov))).

De Beleggingsadviseur verstrekt advies aan de Beheermaatschappij over de selectie van externe Beleggingsbeheerders. De Beleggingsadviseur kan met betrekking tot bepaalde Fondsen ook als Beleggingsbeheerder of Subbeleggingsbeheerder worden aangesteld. Het team dat verantwoordelijk is voor het leveren van beleggingsadvies aan de Beheermaatschappij en het beleggingsteam handelen echter afzonderlijk van elkaar. De Beleggingsmaatschappij heeft daarom geen belangenconflict vastgesteld tussen de functie beleggingsadviseur en de functie portefeuillebeheer van de Beleggingsadviseur. Eventuele potentiële belangenconflicten die in de toekomst ontstaan, zullen in overeenstemming met het beleid inzake belangenconflicten van de Beheermaatschappij worden vastgesteld, beheerd en bewaakt.

De Beleggingsbeheerders en de Beheermaatschappij beheren en adviseren verschillende accounts voor meerdere klanten met overlappende beleggingsstrategieën en beleggingsdoelstellingen, en de toewijzing van beleggingsmogelijkheden aan verschillende klanten creëert inherente belangenconflicten, vooral wanneer een beleggingsmogelijkheid beperkt is. Verder zullen de Beleggingsbeheerders en de Beheermaatschappij geld blijven ophalen bij beleggers die in concurrerende strategieën kunnen beleggen.

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.

### 36. 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 belegd.

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.

### 37. 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.

### 38. 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.

### 39. 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.

### 40. 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.

### 41. 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 kredietspreads.

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.

### 42. 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.

### 43. 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 Duitsland, 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.

Als het dakfonds beleggingen verwerft die in het kader van de Duitse beleggingsbelastingen niet in aanmerking komen als Rapporterende fondsen, dan worden Duitse fiscaal ingezeten Aandeelhouders van het dakfonds onderworpen aan een nadelige 'forfaitaire' belasting evenredig met de inkomsten die uit dergelijke niet-Rapporterende fondsen zijn gegenereerd.

In het VK worden rendementen uit beleggingen die niet-Rapporterende fondsen vertegenwoordigen, behandeld alsof deze 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.

Aandeelhouders, de Vennootschap en/of enig vehikel waarin de Vennootschap een direct of indirect belang heeft, kunnen worden onderworpen aan belastingen in rechtsgebieden waarin de Aandeelhouders, de Vennootschap of dergelijke vehikels zijn of worden opgericht, georganiseerd, gecontroleerd, beheerd, een vaste inrichting of permanente vertegenwoordiger hebben, of anderszins gevestigd zijn en/of waarin wordt geïnvesteerd en/of waarmee investeringen verband houden.

Bovendien kunnen belastingen zoals bronbelasting, belasting op filiaalwinsten of soortgelijke belastingen worden geheven op winsten van, of opbrengsten ontvangen door, de Vennootschap uit beleggingen in dergelijke rechtsgebieden. En dergelijke belastingen zijn mogelijk niet verrekenbaar of aftrekbaar door de Vennootschap of de Aandeelhouders in hun respectieve rechtsgebieden.

Potentiële Aandeelhouders dienen hun eigen belastingpositie in ogenschouw te nemen met betrekking tot inschrijving op en aankoop, bezit en vervreemding van Aandelen, en dienen in voorkomend geval hun eigen belastingadviseurs te raadplegen. Geen enkel lid van de Vennootschap en haar gelieerde ondernemingen, noch een functionaris, directeur, lid, partner, werknemer, adviseur of agent daarvan kan in dit verband verantwoordelijkheid nemen.

#### **44. Richtlijnen inzake grondslaguitholling, winstverschuiving en belastingontwijking**

Het ontwikkelingstempo van fiscaal beleid en fiscale handhaving is onlangs opgevoerd als gevolg van een aantal ontwikkelingen. Met name de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (de 'OESO') heeft zich er samen met de G20-landen op toegelegd om misbruik van mondiale belastingontwijking, ook wel grondslaguitholling genoemd, en winstverschuiving ('base erosion and profit shifting, BEPS'), aan te pakken middels 15 acties die nader worden omschreven in op 5 oktober 2015 gepubliceerde rapporten.

In het kader van het BEPS-project zijn of worden via Europese richtlijnen en een multilateraal instrument nieuwe regels ingevoerd in de respectieve nationale wetgevingen van rechtsgebieden die deel uitmaken van het BEPS-project. Deze regels hebben onder meer betrekking op misbruik van dubbelbelastingverdragen, de definitie van vaste inrichtingen, gecontroleerde buitenlandse vennootschappen, beperking van aftrekbaarheid van buitensporige rentebetalingen en hybride mismatchregelingen.

De Raad van de Europese Unie (de 'EU') heeft twee richtlijnen inzake anti-belastingontwijking aangenomen (te weten Richtlijn (EU) 2016/1164 van 12 juli 2016 tot vaststelling van voorschriften tegen belastingontwijkingspraktijken die rechtstreeks van invloed zijn op de werking van de interne markt ('ATAD I') en Richtlijn (EU) 2017/952 van 29 mei 2017

tot wijziging van ATAD I wat betreft hybride mismatches met derde landen ('ATAD II') die van toepassing zijn op veel van de bovengenoemde kwesties. De in ATAD I en ATAD II opgenomen maatregelen zijn middels de Wet van 21 december 2018 (de wet 'ATAD I') en de Wet van 20 december 2019 (de wet 'ATAD II') omgezet naar Luxemburgs nationaal recht. De meeste maatregelen zijn van kracht sinds 1 januari 2019 en 1 januari 2020; de overige zijn van kracht vanaf belastingjaar 2022. Deze maatregelen kunnen aanzienlijke impact hebben op het rendement voor de Vennootschap en de Aandeelhouders.

Tevens is op 24 november 2016 door de OESO het Multilateraal Verdrag ter uitvoering van aan belastingverdragen gerelateerde maatregelen ter voorkoming van grondslaguitholling en winstverschuiving (het 'MLI') gepubliceerd. Doel van het MLI is de internationale belastingregels te actualiseren en de kans op belastingontwijking te verminderen door de resultaten van het BEPS-project om te zetten in meer dan 2.000 dubbelbelastingverdragen wereldwijd. Het MLI is al door diverse rechtsgebieden (waaronder Luxemburg) ondertekend. Luxemburg heeft het MLI bekrachtigd door middel van de Luxemburgse Wet van 7 maart 2019 en heeft op 9 april 2019 de akte van bekrachtiging bij de OESO ingediend. Daardoor is het MLI voor Luxemburg van kracht geworden op 1 augustus 2019. De toepassing ervan per het door Luxemburg gesloten dubbelbelastingverdrag hangt af van de bekrachtiging door de andere verdragsluitende staat en van het soort belasting in kwestie. De daaruit voortvloeiende wijzigingen en eventuele andere latere wijzigingen in de door Luxemburg gesloten belastingverdragen kunnen aanzienlijke impact hebben op het rendement voor de Vennootschap en de Aandeelhouders.

#### **FATCA en GRS**

Krachtens de Wet FATCA en de Wet GRS zal de Vennootschap waarschijnlijk worden beschouwd als een financiële instelling met rapportageverplichting in Luxemburg. Als zodanig kan de Vennootschap van alle Aandeelhouders bewijsstukken verlangen met betrekking tot hun fiscale woonplaats en alle andere informatie die noodzakelijk wordt geacht om te voldoen aan bovengenoemde regelgeving.

Indien aan de Vennootschap een bronbelasting en/of boetes worden opgelegd als gevolg van niet-naleving uit hoofde van de wet FATCA en/of boetes als gevolg van niet-naleving uit hoofde van de Wet GRS, dan kan dit de waarde van de door alle Aandeelhouders gehouden Aandelen negatief beïnvloeden.

Voorts kan de Vennootschap ook verplicht worden om belasting in te houden op bepaalde betalingen aan zijn Aandeelhouders die niet in overeenstemming zouden zijn met de wet FATCA (de zogeheten "foreign pass thru payments" bronbelastingverplichting).

#### **45. Activiteiten afhankelijk van belangrijke personen**

Aandeelhouders hebben niet het recht om de dagelijkse activiteiten of besluiten over beleggingen en desbeleggingen van een Fonds te controleren. Een Fonds vertrouwt op de Beleggingsbeheerder bij het formuleren van de beleggingsstrategie en het beheren van de portefeuille van het Fonds en op de zorgvuldigheid, deskundigheid, het oordeel, de zakelijke contacten en de ervaring van de Beleggingsbeheerder en zijn werknemers. 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.

#### 46. 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 af te dekken, en gaat afdekking ook gepaard met specifieke kosten.

#### 47. Risico m.b.t. shortverkopen

Een Fonds kan gebruikmaken van financiële derivaten om fysieke of 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.

#### 48. 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 Fondsvaluta, met uitzondering van de BRL Hedged-Aandelencategorie, die luidt in de Fondsvaluta. 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 Fondsvaluta en de Referentievaluta, te beperken. Als gevolg hiervan streven afgedekte Aandelencategorieën naar prestaties die vergelijkbaar zijn met die van equivalente Aandelencategorieën in de Fondsvaluta. De afgedekte Aandelencategorie zal de renteversillen tussen de Fondsvaluta en de Referentievaluta niet verwijderen, aangezien de prijzen van de afdekkingstransacties deze renteversillen, minstens gedeeltelijk, zullen weerspiegelen. Er kan geen zekerheid worden geboden dat de gehanteerde afdekkingsstrategieën effectief zullen zijn om de valutablootstelling aan de Referentievaluta volledig te verwijderen, en er kunnen dus rendementsverschillen worden geleverd die alleen de voor kosten gecorrigeerde renteversillen weerspiegelen.

Merk op dat deze afdekkingstransacties, indien relevant, kunnen worden verricht ongeacht of de waarde van de Referentievaluta daalt of stijgt in verhouding tot de betreffende Fondsvaluta, en dat indien er afdekkingstransacties worden verricht, dit de Beleggers in de betreffende 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.

#### 49. 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 governanceisico 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. Als duurzaamheidsrisico's niet worden geïdentificeerd en beperkt of wezenlijk worden veranderd, voor zover duurzaamheidsrisico's zich voordoen, kunnen ze een significant nadelig effect hebben op een Fonds.

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. Aangezien beleggers kunnen verschillen in hun opvattingen over wat een duurzame belegging is, kan een dergelijk Fonds tevens beleggen in bedrijven die de overtuigingen en waarden van een bepaalde belegger niet weerspiegelen, bijvoorbeeld met het oog op het aangaan van een dialoog met dat bedrijf om bepaalde aspecten van zijn ESG-praktijken te verbeteren.

Het regelgevingskader van toepassing op duurzame producten en duurzame beleggingen is zich in snel tempo aan het ontwikkelen. De duurzame beleggingskenmerken van een bepaald Fonds en de beschrijving van deze kenmerken voor Beleggers worden beschreven, kunnen dan

ook wijzigen in de loop van de tijd om te beantwoorden aan de nieuwe vereisten of de toepasselijke reguleringsrichtlijnen.

## 50. Risico van leningen

Fondsen kunnen geld lenen om te beleggen, kosten te betalen of ze kunnen lenen voor werkkapitaaldoeleinden binnen de beperking zoals uiteengezet in Bijlage III.

Het gebruik van hefboomwerking kan potentiële winsten en verliezen uit beleggingen vergroten, wat kan leiden tot rentekosten en kosten die mogelijk niet worden gedekt door de door het Fonds ontvangen uitkeringen of de beleggingswinst. De noodzaak om schulden af te lossen zal gevolgen hebben voor de kasstromen en de beleggingsprestaties. Renterisico's kunnen worden beheerd door middel van afdekking, maar er is geen garantie dat dergelijke overeenkomsten zullen worden aangegaan of dat ze effectief zullen zijn. Een ontoereikende kasstroom om aan de schuldendienstverplichtingen te voldoen, kan leiden tot een gedeeltelijk of volledig verlies van het geïnvesteerde kapitaal, wat een impact heeft op het rendement.

Het afdekken van schulden kan inhouden dat convenanten worden gesloten en dat de onderliggende activa worden gedekt. Deze convenanten en veiligheidsregelingen kunnen de werking van het Fonds onnodig beperken en de opbrengsten beïnvloeden. Niet-nakoming van de verplichtingen uit hoofde van financieringsdocumenten kan ertoe leiden dat de kredietverstrekker om terugbetaling of realisatie van zekerheden vraagt, wat de opbrengsten negatief beïnvloedt.

Als gevolg van een wanbetaling, om een wanbetaling te voorkomen of om contanten aan te trekken om aan een aflossingsreis te voldoen, kan een Fonds genooddacht zijn activa in zijn portefeuille te liquideren die het anders niet zou liquideren, of op een tijdstip te liquideren dat niet het optimale tijdstip is om dergelijke activa te verkopen. Bovendien kan een Fonds verplicht worden zijn portefeuille te leveren. Een dergelijke gebeurtenis kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de portefeuille van het Fonds en kan ertoe leiden dat het Fonds niet in staat is zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

## 51. Risico met betrekking tot participeren in leningen

Het risicobeheersysteem en de procedures die met betrekking tot elk Fonds zijn vastgesteld, omvatten, indien van toepassing, (i) procedures voor het periodiek bewaken en evalueren van de ontwikkeling van de kredietkwaliteit om, zo nodig, de juiste niveaus van waardevermindering van leningen te bepalen en (ii) procedures voor het periodiek bewaken van passende diversificatie met betrekking tot leningnemers (er moet rekening worden gehouden met risico's die verband houden met bijvoorbeeld de "correlatie tussen leningnemers" of "verbonden groep van leningnemers").

Wat betreft het innen van zekerheden en leningen zijn de volgende procedures vastgesteld door de Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerder met betrekking tot het Fonds, indien van toepassing: (i) procedures om het bestaan, de kwaliteit en de waardering van eventuele zekerheden te verifiëren en te waarborgen tot aan de vervaldatum van de lening, (ii) procedures met betrekking tot het afdwingen van zekerheidsovereenkomsten, indien van toepassing, en het innen/terugvorderen van leningen, evenals (iii) procedures om looptijdtransformatie te beperken.

## 52. Risico van kunstmatige intelligentie (Artificial Intelligence, AI)

Recente technologische ontwikkelingen op het gebied van kunstmatige intelligentie en technologie voor machinaal leren (gezamenlijk 'Technologie voor machinaal leren'), waaronder 'Generatieve AI' die verwijst naar artificiële intelligentie die nieuwe inhoud kan genereren, zoals tekst, afbeeldingen en video's, op basis van haar training. ChatGPT is een voorbeeld van een Generatief AI-model uitgebracht door OpenAI dat mensachtige tekst kan genereren. Generatieve AI heeft het potentieel om bedrijven positief te beïnvloeden door repetitieve taken te automatiseren en de productiviteit te verhogen. Het brengt echter ook risico's met zich mee voor de Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerder, het Fonds en de portefeuillebedrijven van het Fonds, zoals partijdigheid, werkonderbreking en juridische kwesties.

Hoewel de Beheermaatschappij en de Beleggingsbeheerder Technologie voor machinaal leren zouden kunnen gebruiken in verband met hun bedrijfsactiviteiten, waaronder beleggingen en activabeheer, blijven de Beheermaatschappij en de Beleggingsbeheerder hun interne beleid met betrekking tot het gebruik van Technologie voor machinaal leren door hun personeel evalueren en aanpassen. Ondanks dit beleid kan het personeel van de Beheermaatschappij of de vermogensbeheerder, zonder dat de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder hiervan op de hoogte is, Technologie voor machinaal leren gebruiken in strijd met dit beleid. De Beheermaatschappij en de Beleggingsbeheerder, het Fonds en de portefeuillebedrijven van het Fonds kunnen verder worden blootgesteld aan de risico's van Technologie voor machinaal leren als externe dienstverleners of tegenpartijen, al dan niet bekend bij de Beheermaatschappij en de Beleggingsbeheerder, ook Technologie voor machinaal leren gebruiken in hun bedrijfsactiviteiten. Het is mogelijk dat de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder geen controle hebben over de manier waarop Technologie voor machinaal leren wordt gebruikt of de manier waarop diensten van derden worden geleverd.

Onafhankelijk van de gebruikscontext is Technologie voor machinaal leren over het algemeen sterk afhankelijk van het verzamelen en analyseren van grote hoeveelheden gegevens, en het is niet mogelijk of uitvoerbaar om alle relevante gegevens op te nemen in het model dat Technologie voor machinaal leren gebruikt om te werken. Bepaalde gegevens in dergelijke modellen zullen onvermijdelijk een zekere mate van onnauwkeurigheid en fouten bevatten - mogelijk materieel - en kunnen anderszins inadequaats of gebrekkig zijn, waardoor de effectiviteit van Technologie voor machinaal leren waarschijnlijk zal afnemen. Voor zover de Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerder, het Fonds of de portefeuillebedrijven van het Fonds blootstaan aan de risico's van het gebruik van Technologie voor machinaal leren, kunnen dergelijke onnauwkeurigheden of fouten nadelige gevolgen hebben voor de Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerder, het Fonds of de portefeuillebedrijven van het Fonds.

Het gebruik van Technologie voor machinaal leren door een van de in de vorige paragrafen beschreven partijen kan inhouden dat vertrouwelijke informatie - hetzij door derden in strijd met geheimhoudingsovereenkomsten, hetzij door personeel van de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder in strijd met het beleid van de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder - wordt ingevoerd in Technologie voor machinaal lerenapplicaties, waardoor dergelijke vertrouwelijke informatie onderdeel

wordt van een dataset die toegankelijk is tot andere Technologie voor machinaal leren-applicaties en gebruikers van derden.

Er zijn talloze regelgevende inspanningen gericht op AI die naar verwachting een pad naar risicobeperking zullen bieden. Er wordt meer wet- en regelgeving verwacht naarmate generatieve AI breder wordt goedgekeurd en er contracten en beleid moeten komen om de ontwikkeling en het gebruik van AI te regelen. Technologie voor machinaal leren en haar toepassingen blijven zich snel ontwikkelen en het is onmogelijk om de toekomstige risico's te voorspellen die kunnen voortvloeien uit dergelijke ontwikkelingen.

### **53. Algemene risicowaarschuwing en schadeloosstelling voor wereldwijde minimumbelasting**

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

De regels van de wereldwijde minimumbelasting van de OESO zijn complex en de lokale implementatie verschilt per land. De lokale regels bevatten doorgaans verschillende uitzonderingen en uitsluitingen. Hoewel er in het algemeen sprake is van een uitsluiting voor beleggingsfondsen, is deze alleen van toepassing wanneer het beleggingsfonds de

entiteit is die de multinationale groep bezit. Als gevolg hiervan bestaat er een risico dat de regels van de wereldwijde minimumbelasting van toepassing zijn op een grote multinationale groep die in een Fonds belegt. Dit kan ertoe leiden dat onder bepaalde omstandigheden een belasting- of andere gerelateerde verplichting ontstaat voor het Fonds of een andere partij. Indien het Fonds te maken krijgt met (of anderszins direct of indirect de kosten draagt van) een dergelijke wereldwijde minimumbelastingverplichting, heeft dit invloed op de NAV van het Fonds.

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

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

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

# Bijlage III

## Informatie over de Fondsen

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

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

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

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

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

Wanneer een Fonds verklaart dat het ten minste een specifiek percentage van zijn activa (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.

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

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.

### Gebruik van derivaten

Elk Fonds (met uitzondering van ELTIF-Fondsen) kan gebruikmaken van derivaten, long en short, met het oog op de verwezenlijking van zijn beleggingsdoelstellingen, het verlagen van het risico of een efficiënter beheer van het Fonds in overeenstemming met zijn beleggingsbeleid en de specifieke risico-overwegingen zoals hieronder beschreven. Dergelijke derivaten kunnen bestaan uit, maar zijn niet beperkt tot onderhands en/of op een effectenbeurs verhandelde opties, futures, warrants, swaps, termijncontracten en/of een combinatie van de genoemde instrumenten. 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.

ELTIF-fondsen kunnen enkel gebruik maken van derivaten voor afdekkingsrisico's die voortvloeien uit blootstellingen aan voor ELTIF in aanmerking komende beleggingsactiva en voor ICBE's in aanmerking komende activa, overeenkomstig de ELTIF-verordening.

De informatie over elk Fonds wordt hierna verstrekt.

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.

# Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus\*

**\*Vanaf 1 juli 2025 wordt de naam van het Fonds gewijzigd in: Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF**

## Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei op een termijn van vijf à zeven jaar door wereldwijd te beleggen in een gediversifieerd spectrum van private en publieke bedrijven, waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat die bijdragen aan de transitie naar een kringlooeconomie en die de Beleggingsbeheerder als duurzame beleggingen beschouwt.

**Vanaf 1 juli 2025 wordt de Beleggingsdoelstelling gewijzigd in:**

Het Fonds is een ELTIF en streeft naar vermogensgroei op middellange tot lange termijn door wereldwijd te beleggen in een gediversifieerd spectrum van private-equitybeleggingen.

## Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in duurzame beleggingen. Dit zijn beleggingen die volgens de Beleggingsbeheerder zullen bijdragen aan de milieudoelstelling van de overgang naar een circulaire economie. Een kringlooeconomie is een systeem dat een milieudoelstelling heeft om afval, vervuiling en het gebruik van natuurlijke hulpbronnen te beperken door materialen zo lang mogelijk in gebruik te houden. Raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens. Het Fonds kan ook een deel van beleggingen aanhouden die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht. Deze kunnen bestaan uit, maar zijn niet beperkt tot derivaten voor afdekkingsdoeleinden, contanten en geldmarktbeleggingen.

De Beleggingsbeheerder en Schroder Investment Management Limited ("de Subbeleggingsbeheerder") zullen ondernemingen selecteren uit een universum van in aanmerking komende ondernemingen die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van de onderneming aan de transitie naar een circulaire economie en de SDG's van de VN, naast de beoordeling van de impact van de onderneming door de Beleggingsbeheerder via zijn eigen kader en tools voor impactbeheer (waaronder een impactscorekaart).

Het Fonds hanteert een effectstrategie. Daarom past het Fonds zeer selectieve beleggingscriteria toe en is het beleggingsproces afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Dit betekent dat een beoordeling van de impact verwerkt zit in de stappen van het beleggingsproces. Alle duurzame beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan dit kader.

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

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke sociale of ecologische schade veroorzaken en die werken met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens).

De Beleggingsbeheerder en Subbeleggingsbeheerder kunnen ook in gesprek gaan met bedrijven die deel uitmaken van het Fonds om de duurzaamheidspraktijken en de ecologische impact te verbeteren van de onderliggende ondernemingen waarin is belegd.

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/>

Het Fonds zal direct en indirect beleggen in aandelenbelangen van bedrijven die niet worden genoteerd aan beurzen (private equity) en in publieke aandelen en verwante effecten.

Het Fonds kan tot 100% beleggen in private-equitystrategieën. Het Fonds kan in normale omstandigheden tot 50% beleggen in publieke aandelen en verwante effecten.

Private-equitystrategieën (de 'Strategieën') houden verband met het financiële stadium van de onderliggende belangen. Deze Strategieën omvatten het verstrekken van startkapitaal aan bedrijven in een vroeg stadium (Durfkapitaal) of het verstrekken van vervolg- of expansiefinanciering aan bedrijven in hun ontwikkelingsstadium (Groeikapitaal) of het verstrekken van financiering voor de aankoop van meer volgroeide bedrijven (Buy-out)

Het Fonds kan direct of indirect toegang krijgen tot beleggingskansen binnen de Strategieën via primaire en secundaire beleggingen in private-equityfondsen en directe beleggingen of co-beleggingen, evenals beleggingskansen in beursgenoteerde aandelen. Primaire beleggingen houden in dat er wordt belegd in private-equityfondsen gedurende hun aanvankelijke fondsenwerving, die op hun beurt beleggen in niet-genoteerde bedrijven of die private beleggingen doen in genoteerde bedrijven, bijvoorbeeld om ze van de beurs te halen. Secundaire beleggingen houden in dat bestaande beleggingen worden overgenomen van een andere private-equitybelegger die uit zijn belegging wil stappen voor die ten einde loopt. Directe private-equitybeleggingen of co-beleggingen houden verband met participaties in niet-genoteerde aandelen of bedrijven, zowel direct als via een special purpose vehicle, doorgaans samen met een algemene partner.

Het Fonds kan beleggen in geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen en kan contanten houden, en kan uitzonderlijk tot 100% in deze activa houden.

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

**Vanaf 1 juli 2025 wordt het Beleggingsbeleid gewijzigd in:**

Het Fonds zal ten minste 55% van zijn activa direct of indirect beleggen in private-equityopportunities uit de hele wereld zoals voor ELTIF in aanmerking komende beleggingsactiva. Het Fonds kan ook beleggen in voor ICBE's in aanmerking komende beleggingsactiva, inclusief maar niet beperkt tot Beleggingsfondsen van het open-ended type.

Het Fonds zal direct en indirect beleggen in aandelenbelangen van bedrijven die niet worden genoteerd aan beurzen (private equity) uit de hele wereld. Het Fonds kan ook beleggen in voor ICBE's in aanmerking komende activa uit de hele wereld, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, Beleggingsfondsen die beleggen in beursgenoteerde aandelen of verwante effecten en/of beursgenoteerde effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven.

Als een ELTIF zal het Fonds beleggen in langetermijnactiva, d.w.z. activa die doorgaans illiquide van aard zijn, als eis stellen dat voor een aanzienlijke periode een verbintenis wordt aangegaan, die veelal een laag rendement op de belegging opleveren en in het algemeen een economisch profiel van lange duur hebben.

Het Fonds kan tot 100% beleggen in private-equitystrategieën. Onder normale marktomstandigheden zal het Fonds doorgaans 10-20% beleggen in voor ICBE's in aanmerking komende activa, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, Beleggingsfondsen die beleggen in beursgenoteerde aandelen of verwante effecten en/of beursgenoteerde effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven. Het Fonds belegt maximaal 45% in voor ICBE's in aanmerking komende activa.

Private-equitystrategieën (de 'Strategieën') houden verband met het financiële stadium van de onderliggende belangen. Deze Strategieën omvatten het verstrekken van startkapitaal aan bedrijven in een vroeg stadium (Durfkapitaal), het verstrekken van vervolg- of expansiefinanciering aan bedrijven in hun ontwikkelingsstadium (Groei kapitaal) of het verstrekken van financiering aan meer ontwikkelde bedrijven (Buy-out).

Het Fonds kan direct of indirect toegang krijgen tot beleggingskansen binnen de Strategieën via primaire en secundaire beleggingen in private-equityfondsen en directe beleggingen of co-beleggingen. Primaire beleggingen houden in dat er wordt belegd in private-equityfondsen gedurende hun aanvankelijke fondsenwerving, die op hun beurt beleggen in niet-genoteerde bedrijven of die private beleggingen doen in genoteerde bedrijven, bijvoorbeeld om ze van de beurs te halen. Secundaire beleggingen houden in dat bestaande beleggingen worden overgenomen van een andere private-equitybelegger die uit zijn belegging wil stappen voor die ten einde loopt. Directe private-equitybeleggingen of co-beleggingen houden verband met participaties in niet-genoteerde aandelen of bedrijven, zowel direct als via een special purpose vehicle, doorgaans samen met een algemene partner.

Het Fonds kan in geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen beleggen en contanten aanhouden.

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

Het Fonds bevordert milieu- en sociale kenmerken zoals gedefinieerd krachtens Artikel 8 SFDR. Zie Bijlage IV voor nadere informatie.

## Meer informatie over Beleggingsbeperkingen

Het Fonds kan tot 100% van zijn totale nettovermogen beleggen in niet-beursgenoteerde effecten. Het kan echter, met uitzondering van beleggingen in Beleggingsfondsen van het open type, slechts tot 10% van zijn totale nettovermogen beleggen in een enkel bedrijf zoals gemeten op het moment van de belegging.

Het Fonds kan tot 30% van zijn totaal nettovermogen beleggen in Beleggingsfondsen van het open type.

Het Fonds zal niet meer dan 30% van zijn totale nettovermogen beleggen in private fondsen of bedrijven die worden beheerd door een enkele algemene partner.

De bovenstaande beleggingsbeperkingen (met betrekking tot beleggingsconcentratie) zullen niet van toepassing zijn tijdens de 'Aanlooperperiode'. De 'Aanlooperperiode' wordt gedefinieerd als de eerste 24 maanden na de Introductiedatum van het Fonds. De Aanlooperperiode kan naar eigen inzicht van de Raad van Bestuur worden ingekort. Het Fonds kan tijdens zijn Aanlooperperiode dan ook blootgesteld zijn aan het concentratierisico in de onderliggende beleggingen.

## Vanaf 1 juli 2025 wordt het deel Meer informatie over Beleggingsbeperkingen gewijzigd in:

Het fonds zal voldoen aan de beleggingsbeperkingen die zijn beschreven in de ELTIF-verordeningen en die zijn samengevat in Bijlage I.

## Omstandigheden waarin het Fonds kan gebruikmaken van hefboomwerking en toegestane soorten en bronnen van hefboomwerking

Het Fonds zal naar verwachting toegang hebben tot een kredietfaciliteit van maximaal 30% van zijn Intrinsieke waarde om het Fonds te helpen in tijden van intense marktdruk, waar de uitkeringen van de onderliggende bedrijven in de beleggingsportefeuille dalen tot een niveau dat te laag is om het Fonds in staat te stellen tegemoet te komen aan de kapitaalaflossingen op verplichtingen van de onderliggende portefeuilles. De kredietfaciliteit zou worden gebruikt om te voorkomen dat het Fonds wordt gedwongen activa te verkopen om te beantwoorden aan deze kapitaalaflossingen. De activa van het Fonds kunnen in verband met de kredietfaciliteit als zekerheid worden gebruikt. De kredietfaciliteit zal gepaard gaan met de gebruikelijke toezeggingsvergoedingen en extra kosten in geval van opname van bedragen.

## Maximumniveau van hefboomwerking

| Methode voor de berekening van de blootstelling       | Hefboomratio |
|-------------------------------------------------------|--------------|
| 'Brutohefboomratio'                                   | 130%         |
| 'Hefboomratio op basis van de aangegane verplichting' | 130%         |

## Vanaf 1 juli 2025 wordt het volgende deel geïntroduceerd:

### In aanmerking komende Beleggers

Aandelen kunnen alleen door in aanmerking komende Beleggers worden gekocht, met inbegrip van ELTIF-retailbeleggers.

De Beheermaatschappij zal het Fonds niet direct aanbieden aan ELTIF-retailbeleggers. De Distributeurs van het Fonds zijn, waar van toepassing, verantwoordelijk voor de marketing van het Fonds aan ELTIF-retailbeleggers. De marketing van het Fonds aan ELTIF-retailbeleggers in EER-landen zal uitsluitend worden gedaan door Distributeurs die een MiFID-licentie of vergelijkbaar in lokale wetgeving hebben en voldoen aan de betreffende vereisten van MiFID en Verordening (EU) Nr. 600/2014 van het Europese Parlement en de Raad van 15 mei 2014 op markten en financiële instrumenten. De Beheermaatschappij zal waarborgen dat de Distributeurs aan bovenstaande voorwaarden voldoen.

In het geval van marketing van de Aandelen categorieën aan ELTIF-retailbeleggers, zal elke toepasselijke Distributeur van het Fonds nagaan dat elke Retailbelegger die inschrijft een In aanmerking komende Belegger is, en dat de overwogen belegging geschikt is voor een dergelijke Retailbelegger, overeenkomstig artikel 30 van de ELTIF-verordening.

Beleggers wordt geadviseerd dat slechts een klein deel van hun algehele beleggingsportefeuille in een ELTIF zoals het Fonds wordt belegd. Het betreft een illiquide belegging en de beleggingen van het Fonds zijn langdurig van aard. Daarom is het Fonds mogelijk niet geschikt voor retailbeleggers die een dergelijke langdurige en illiquide verbintenis niet in stand kunnen houden.

### Kenmerken van het Fonds

|                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fondsvaluta                      | USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Levensduur van het Fonds         | Het Fonds wordt opgericht voor een eerste periode van 99 jaar vanaf de goedkeuring als ELTIF, en deze kan met maximaal vijf (5) periodes van één jaar worden verlengd door de Raad van Bestuur. Aan het einde van de levensduur van het Fonds, tenzij deze met vijf opeenvolgende perioden van één jaar wordt verlengd, wordt het Fonds ontbonden en geliquideerd overeenkomstig de ELTIF-verordeningen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Beleggingsbeheerder              | Schroders Capital Management (Switzerland) AG                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Handelsfrequentie                | <p>In normale omstandigheden zullen de Handelsfrequentie en het Afsluitingstijdstip van het Fonds zoals hieronder aangegeven van toepassing zijn.</p> <p>De Bestuurders kunnen echter naar eigen keuze beslissen om geen aflossingen en/of inschrijvingen te accepteren gedurende een periode van maximaal 12 maanden, als dat in het belang van de bestaande Aandeelhouders wordt geacht. Hoe dan ook zullen er geen uitgiften of aflossingen van Aandelen plaatsvinden gedurende een periode wanneer de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel is opgeschort zoals uiteengezet in de bovenstaande paragraaf 2.5 "Opschorting of uitstel".</p> <p>Als de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel gedurende 12 maanden is opgeschort, kunnen de Bestuurders beslissen om extra maatregelen te nemen in het kader van buitengewone omstandigheden (zoals perioden van buitengewone omstandigheden op de markten of in de economie) of omstandigheden die naar het redelijke oordeel van de Bestuurders de toepassing rechtvaardigen van de Speciale handelsprocedure (zoals gedefinieerd in paragraaf 2.6 "Speciale handelsprocedure") in het belang van de bestaande Aandeelhouders. Deze maatregelen zullen slechts van tijdelijke aard zijn en zullen naar verwachting worden opgeheven zodra de omstandigheden zijn genormaliseerd of wanneer de toepassing van de Speciale handelsprocedure naar het redelijke oordeel van de Bestuurders niet langer is vereist.</p> <p>De Aandeelhouders zullen tijdig worden verwittigd als de Bestuurders besluiten om gebruik te maken van de Speciale handelsprocedure. Een Aandeelhouder die een verzoek voor aflossing van Aandelen heeft ingediend vóór deze aankondiging mag dit verzoek intrekken. Als het aflossingsverzoek niet wordt ingetrokken, zal de aflossing worden uitgesteld tot de eerste Waarderingsdag na het aflopen van de opschorting van de berekening van de Intrinsieke waarde of tot de Speciale aflossingsdag tegen de Secundaire Waarde-Handelsprijs (zoals gedefinieerd in paragraaf 2.6 "Speciale handelsprocedure"), naargelang het geval.</p> <p>De kennisgeving van de opschorting zal worden gepubliceerd zoals vereist door de Luxemburgse wet- en regelgeving.</p> |
| Handelsdag                       | <p>Voor inschrijvingen: Laatste Werkdag van iedere kalendermaand</p> <p>Voor aflossingen: Laatste Werkdag in maart, juni, september en december</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Afsluitingstijdstip <sup>1</sup> | <p>Voor inschrijvingen:<br/>13.00 uur Luxemburgse tijd 5 Werkdagen vóór een Handelsdag</p> <p><b>Vanaf 1 juli 2025 wordt het Afsluitingstijdstip voor inschrijvingen gewijzigd in:</b></p> <p>13.00 uur Luxemburgse tijd 15 Werkdagen vóór een Handelsdag</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

<sup>1</sup> Merk op dat het bovenstaande afsluitingstijdstip voor aflossingen niet van toepassing is op startkapitaal dat wordt verstrekt door de Schroder Group.

|                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                               | <p>Gedurende de periode die aanvangt met de ondertekening door de Aandeelhouder van de initiële overeenkomst inzake inschrijving op de Aandelen en eindigt op de datum twee weken daarna, kan elke ELTIF-retailbelegger, middels schriftelijke kennisgeving aan het Fonds, zijn of haar inschrijving zonder boete annuleren.</p> <p>Voor aflossingen:<br/>13.00 uur Luxemburgse tijd 90 kalenderdagen vóór een Handelsdag</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Berekeningsdag                                                                | De laatste Werkdag van iedere kalendermaand.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Beschikbaarheid van de Netto-inventariswaarde per Aandeel                     | <p>De Netto-inventariswaarde per Aandeel zal normaliter beschikbaar zijn 20 Werkdagen na de betrokken Handelsdag.</p> <p>Voor de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel zal de Vennootschap gebruikmaken van de recentste beschikbare informatie, die vaak niet zal samenvallen met een Handelsdag en waarschijnlijk zal afwijken van later ontvangen informatie voor de opstelling van de jaarrekening van de Vennootschap. De Vennootschap zal de op een Handelsdag gepubliceerde Intrinsieke waarde niet met terugwerkende kracht aanpassen in het kader van een later uitgegeven gecontroleerde jaarrekening.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten <sup>2</sup> | <p>Voor inschrijvingen: binnen 22 Werkdagen na de betreffende Handelsdag</p> <p>Voor aflossingen: binnen 2 Werkdagen na de bekendmaking van de Intrinsieke waarde per Aandeel</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Aflossingen                                                                   | <p>De netto aflossingen (de aflossingen tijdens een bepaald kwartaal min de tijdens dat kwartaal ontvangen inschrijvingen) zullen per Handelsdag beperkt zijn tot 5% van de Intrinsieke waarde van het Fonds per de betrokken Berekeningsdag aan het einde van het voorgaande kwartaal. Als de aflossingen meer dan 5% bedragen op een Handelsdag, zullen zij pro rata worden verwerkt. De beleggers zullen worden geïnformeerd over een aflossingsbedrag dat niet is verwerkt op de betrokken vereffeningsdatum. Een aflossingsbedrag dat niet is verwerkt op een Handelsdag zal worden uitgesteld tot de volgende Handelsdag, behoudens annulering door de belegger. Er zal geen rente worden betaald over betalingen ontvangen in verband met verzoeken die worden uitgesteld conform deze clausule. De bovenstaande limiet van 5% kan neerwaarts worden afgerond naar het dichtstbijzijnde percentage naar keuze van de Beheermaatschappij. De Beheermaatschappij kan ook afstand doen van de limiet van 5% voor netto aflossingen (of deze limiet optrekken) op een bepaalde Handelsdag als zij meent dat er voldoende liquide middelen beschikbaar zijn.</p> <p><b>Vanaf 1 juli 2025 wordt het Aflossingsbeleid gewijzigd in:</b></p> <p>Overeenkomstig artikel 18, lid 2, van de ELTIF-verordening kunnen Aandeelhouders verzoeken om terugbetaling van hun aandelen vóór het Einde van de levensduur onder de hieronder vermelde voorwaarden.</p> <p>De netto aflossingen (de aflossingen tijdens een bepaald kwartaal min de tijdens dat kwartaal ontvangen inschrijvingen) zullen per Handelsdag beperkt zijn tot de onderste 33,3% van voor ICBE's in aanmerking komende activa of 5% van de Intrinsieke waarde van het Fonds per de betrokken Berekeningsdag aan het einde van het voorgaande kwartaal (berekend conform Bijlage I van de gedelegeerde ELTIF-verordening) ("Aflossingsplafond")</p> <p>Om de maximale omvang van de aflossing op een Handelsdag te bepalen, past de Beheersmaatschappij het Aflossingsplafond toe op de som van i) voor ICBE's in aanmerking komende activa en ii) de verwachte kasstromen (op behoedzame basis voorspeld over een periode van 12 maanden).</p> <p>Als de aflossingen op een Handelsdag meer bedragen dan het Aflossingsplafond, zullen zij pro rata worden verwerkt. De beleggers zullen worden geïnformeerd over een aflossingsbedrag dat niet is verwerkt op de betrokken vereffeningsdatum. Een aflossingsbedrag dat niet is verwerkt op een Handelsdag zal worden uitgesteld tot de volgende Handelsdag, behoudens annulering door de belegger. Er zal geen rente worden betaald over betalingen ontvangen in verband met verzoeken die worden uitgesteld conform deze clausule. De Beheersmaatschappij kan het Aflossingsplafond op een bepaalde Handelsdag ook verhogen indien zij vaststelt dat er voldoende liquiditeit beschikbaar is, mits de netto aflossingen op een Handelsdag beperkt blijven tot 33,3% van voor ICBE's in aanmerking komende activa.</p> <p>Van tijd tot tijd kan een aflossingsvergoeding van maximaal 5%, te betalen aan het Fonds, worden toegepast naar keuze van de Bestuurders. Aandeelhouders die een verzoek tot inkoop van aandelen hebben ingediend, worden tijdig op de hoogte gebracht van de toepasselijke aflossingsvergoeding.</p> |
| Prestatievergoeding                                                           | <p>Geen</p> <p><b>Vanaf 1 juli 2025 wordt de Prestatievergoeding gewijzigd in:</b></p> <p>Voor Aandelen categorieën waarvoor een prestatievergoeding geldt:</p> <p>12,5% (vermenigvuldigingsfactor) van de outperformance boven 5,00% per jaar (de Hurdle) met inachtneming van een High Water Mark volgens de methode beschreven in paragraaf 1.2A met een Inhaalslag van 100% (hieronder gedefinieerd).</p> <p>Aan de Beleggingsbeheerder wordt als volgt een Prestatievergoeding toegewezen:</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

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

---

indien de Netto-inventariswaarde per Aandeel aan het einde van een Prestatieperiode (vóór de aftrek van enige betaalde of verschuldigde prestatievergoeding voor die Prestatieperiode) meer bedraagt dan het High Water Mark en de Hurdle (elk dergelijk overschot, "Overwinst"), 100% van deze Overwinst wordt toegewezen aan de Beleggingsbeheerder totdat de Beleggingsbeheerder gezamenlijke uitkeringen heeft ontvangen voor een bedrag dat gelijk is aan 12,5% van de som van (i) de Hurdle voor de Prestatieperiode en (ii) een bedrag dat is toegewezen op grond van deze clausule (de "Inhaalslag"); en

Daarna worden eventuele overgebleven Overwinsten als volgt toegewezen: (i) 87,5% aan het Fonds en (ii) 12,5% aan de Beleggingsbeheerder

---

Duurzaamheidscriteria

De Beleggingsbeheerder en Subbeleggingsbeheerder passen duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Potentiële beleggingen worden op kritieke prestatie-indicatoren ("KPI's") in verband met de kringlooeconomie beoordeeld.

De Beleggingsbeheerder en Subbeleggingsbeheerder begrijpen dat de kringlooeconomie een economie is die afstand neemt van de consumptie van eindige hulpbronnen en "take-make-waste"-praktijken en zich in de richting beweegt van een systeem waarin geen plaats is voor afval en vervuiling en materialen zo lang mogelijk in gebruik worden gehouden.

Voor de transitie naar een kringlooeconomie zijn meerdere ontwikkelingen nodig, zoals:

- i) Ondersteuning van en verbeteringen in duurzame en/of kringloopproductie
- ii) Vermijden en/of beperken van vervuiling en het gebruik van niet-hernieuwbare hulpbronnen
- iii) Maximalisering van het gebruik van producten en/of diensten
- iv) Maximalisering van teruggewonnen, gerestaureerd, opnieuw geproduceerd en gerecycled materiaal uit afval
- v) Betere economische en maatschappelijke positie door middel van innovatieve technologieën die de kringlooeconomie bevorderen
- vi) het aanmoedigen en ondersteunen van de regeneratie van natuurlijk kapitaal en het bevorderen van de biodiversiteit

Zowel private-equitybeleggingen als beursgenoteerde aandelen passen een eigen impactscorekaart toe om te beoordelen hoe ondernemingen de milieudoelstelling met betrekking tot een transitie naar een circulaire economie kunnen ondersteunen. Er wordt een gedetailleerde beoordeling uitgevoerd van de impact van elke onderneming door het invullen van een eigen scorekaart. De impactscorekaart focust op de impact die de producten en diensten van een bedrijf naar verwachting zullen hebben. De Beleggingsbeheerder, en Subbeleggingsbeheerder, houden rekening met de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en het in acht nemen van impactrisico's. De beoordeling omvat het bijhouden van Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie. Een overzicht van de KPI's die worden gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstellingen van het fonds te meten, is opgenomen in de precontractuele informatie.

Schroders' Impact Assessment Group (IAG) zal vervolgens de belegging en de impactscorekaart valideren en goedkeuren zodat de belegging in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam van Schroders. Het Fonds belegt in vijf belangrijke focusgebieden/bedrijfsmodellen die de Beleggingsbeheerder als essentieel beschouwt om de transitie naar een kringlooeconomie mogelijk te maken. Hierbij gaat het om:

Circulaire bevoorradingsketen: bedrijven die betrokken zijn bij de ondersteuning van de uitbreiding van hernieuwbare energie, en de introductie van volledig hernieuwbare, recycleerbare of biologische afbreekbare materialen die in opeenvolgende levenscycli gebruikt kunnen worden om de kosten te beperken en de voorspelbaarheid en beheersing van een bevoorradingsketen te vergroten

Terugwinning en recycling: bedrijven die betrokken zijn bij productie- en consumptiesystemen waarin materiaal dat voorheen als afval werd beschouwd voor andere doeleinden nieuw leven wordt ingeblazen, en bedrijven die afgedankte producten weten terug te winnen om waardevol materiaal, energie en componenten te verzamelen en opnieuw te gebruiken

Deelplatformen en product als een dienst: bedrijven die betrokken zijn bij de hosting van deelplatformen die technologie gebruiken om het gebruik van activa de verhogen en ongebruikte capaciteit in een economie voorkomen; product als een dienst betreft consumenten die voor het gebruik van een dienst betalen in plaats van voor het product zelf. Zo verplaatst de focus van fabrikanten zich naar duurzaamheid, betrouwbaarheid en hergebruik

Langere levensduur van producten: bedrijven die betrokken zijn bij het verbeteren van de duurzaamheid van activa of waarde vinden in producten die kapot, uit de mode of niet langer nodig zijn door producten te handhaven en verbeteren via reparaties, upgrades of herfabricage of door een nieuwe eigenaar te vinden

---

---

Technologie-enablers: bedrijven die betrokken zijn bij de productie of levering van producten/diensten die in de hulpmiddelen voor een kringlooeconomie voorzien; deze bedrijven kunnen actief zijn in de sectoren software, elektronica, hernieuwbare energie en industrie maar leveren allemaal de nodige hulpmiddelen voor een succesvolle transitie naar een kringlooeconomie.

Meer informatie over de Duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie.

**Vanaf van 1 juli 2025 wordt deze paragraaf verwijderd en wordt alle informatie met betrekking tot de duurzaamheidscriteria van het Fonds opgenomen in de relevante precontractuele informatieverstarring in Bijlage IV.**

---

## Bijzondere risico-overwegingen

Aangezien het Fonds zal beleggen in private equity moeten de Aandeelhouders zich bewust zijn van de daaruit voortvloeiende risico's en de bijzondere factoren van deze activacategorie, die geen verband houden met beleggingen in traditioneel genoteerde instrumenten.

Onverminderd de in Bijlage II uiteengezette beleggingsrisico's moet bijzondere aandacht worden besteed aan de volgende specifieke risico's:

### Risico's die voortvloeien uit de aard van het beleggen in Private equity

Private-equitybeleggingen gaan doorgaans gepaard met onzekerheden die niet in dezelfde mate gelden voor andere beleggingen (zoals genoteerde effecten). Private-equitybeleggingen kunnen gebeuren in entiteiten die nog maar kort bestaan, die weinig bedrijfservaring hebben, waarvan de producten nog geen gevestigde markt hebben, of die in herstructurering zijn enz. Een prognose van hun toekomstige waardegroei kan dan ook vertroebeld worden door grotere onzekerheden dan het geval is bij veel andere beleggingen.

Hoewel private-equitybeleggingen de mogelijkheid van een aanzienlijk kapitaalrendement bieden, kunnen de betrokken fondsen en bedrijven ook zakelijke en financiële onzekerheden vertonen. Er kan geen zekerheid worden geboden dat hun gebruik van de financiering hen of enig Fonds winst zal opleveren. Beleggen in private equity en durfkapitaalfondsen en niet-genoteerde ondernemingen gaat gepaard met een hoger risico dan het beleggen in ondernemingen die worden genoteerd aan een erkende effectenbeurs of een andere gereguleerde markt. Dat is des te sterker het geval vanwege de volgende omstandigheden:

Het Fonds kan direct en indirect beleggen in minder gevestigde bedrijven, waardoor het een groter risico van verlies loopt. Deze bedrijven beschikken mogelijk niet over een voorgaande werkingsgeschiedenis. Er kan geen zekerheid worden geboden dat de bestuurders van deze bedrijven hun doelstellingen zullen kunnen verwezenlijken. Er kan geen zekerheid worden geboden dat een dergelijke belegging door het Fonds een rendement zal opleveren dat overeenstemt met het risico van de beleggingen in dergelijke bedrijven.

De co-beleggingen van het Fonds verlenen mogelijk slechts beperkte rechten als aandeelhouder, zodat het Fonds mogelijk niet in staat is zijn belangen in dergelijke beleggingen te beschermen. De Vennootschap heeft mogelijk slechts een beperkte of geen controle over de structuur of kenmerken van een co-belegging, en zal dan ook moeten vertrouwen op de vaardigheden en capaciteiten van de (externe) beleggingsbeheerders voor het selecteren, evalueren, structureren, bespreken en monitoren van de onderliggende directe (co-)beleggingen. Bovendien kunnen andere beleggers in bepaalde private-equityfondsen waarin het Fonds kan beleggen, stemmen voor een vereffening van het betrokken fonds op een moment waarop het Fonds daar niet voor zou hebben gestemd.

Niet-genoteerde bedrijven zijn vaak sterk afhankelijk van de vaardigheden van een kleine groep van managers/bestuurders. Deze bedrijven beschikken vaak slechts over beperkte middelen.

Een belegging in het Fonds moet worden beschouwd als een belegging op lange termijn.

### Beleggingen in private-equityfondsen en fondsen van private-equityfondsen

Het Fonds kan beleggen in private-equityfondsen en fondsen van private-equityfondsen die zijn gevestigd in rechtsgebieden waar er geen of slechts een beperkt toezicht over dergelijke fondsen wordt uitgeoefend door de autoriteiten. Bovendien kan de doelmatigheid van een mogelijk toezicht worden aangetast door een gebrek aan duidelijkheid in de richtlijnen voor de beleggings- en risicodiversificatie van toepassing op, en de flexibiliteit van, het door deze fondsen gevolgde beleggingsbeleid.

Deze afwezigheid van toezicht op het niveau van het fonds van fondsen en op dat van de onderliggende fondsen kan leiden tot een hoger risico voor de Aandeelhouders.

De Aandeelhouders in het Fonds dragen indirect de beheer- en adviesvergoedingen die worden aangerekend door de beleggingsbeheerders van de diverse private-equityfondsen, fondsen van private-equityfondsen en genoteerde private-equitybeleggingen waarin het Fonds belegt.

De mogelijkheid bestaat dat, ook op momenten wanneer het Fonds een negatief of nulrendement vertoont, het Fonds indirect prestatievergoedingen draagt die worden geheven binnen de individuele private-equityfondsen, fondsen van private-equityfondsen en genoteerde private-equitybeleggingen.

## Aflossingsverzoeken

Het kan moeilijk zijn om private-equitybeleggingen snel te verkopen, wat een invloed kan hebben op de waarde van het Fonds, en op zijn vermogen om op verzoek te voldoen aan aflossingsverzoeken.

## Liquiditeitsrisico

Private-equitybeleggingen zijn vaak illiquide langetermijnbeleggingen die niet de liquiditeits- of transparantiekenmerken vertonen die vaak in andere beleggingen (bijv. beursgenoteerde effecten) worden aangetroffen.

De effecten of andere financiële activa waarin het Fonds kan beleggen, zijn soms moeilijk te verkopen. De uiteindelijke liquiditeit van alle beleggingen zal afhangen van het succes van eventuele voorgestelde realisatiestrategieën. Dergelijke strategieën kunnen door verschillende factoren negatief worden beïnvloed. Het risico bestaat dat het Fonds zijn beleggingsdoelstellingen door middel van verkoop of een andere vorm van vervreemding niet kan realiseren tegen aantrekkelijke prijzen of niet op de juiste momenten, niet kan inspelen op veranderende marktomstandigheden of dat het anderszins niet in staat is om een gunstige exitstrategie te realiseren. Mogelijk worden er bij vervreemdingen eerst verliezen geleden voordat er winst wordt behaald. Het kapitaalrendement en de realisatie van winsten, in voorkomend geval, zullen doorgaans pas plaatsvinden bij de gedeeltelijke of volledige vervreemding van een belegging.

Het kan moeilijk zijn om beleggingen in niet-beursgenoteerde bedrijven van de hand te doen. Een realisatie van beleggingen in niet-beursgenoteerde bedrijven kan verwezenlijkt worden door middel van een publiek aanbod of een verkoop aan joint-venturepartners, strategische partners of andere beleggers. Een realisatie van de belegging van een Fonds in een bedrijf kan echter afhankelijk zijn van de instemming van andere aandeelhouders in het bedrijf, of van de instemming van de raad van bestuur van het bedrijf, of van de toestemming van de betrokken autoriteiten. De timing en winstgevendheid van de uitstapstrategie voor directe beleggingen kan nadelig worden beïnvloed door externe economische factoren die buiten de controle van het Fonds vallen.

Er is geen gevestigde markt voor secundaire beleggingen en hoewel het volume aan secundaire beleggingsopportuniteiten de afgelopen jaren is toegenomen, is er geen liquide markt ontwikkeld, en er wordt ook niet verwacht dat er een liquide markt zal worden ontwikkeld.

## Waarderingsrisico

Het kan moeilijk zijn om geschikte prijsreferenties te vinden voor niet-genoteerde beleggingen. Dat kan een invloed hebben op de waardering van de beleggingsportefeuille. Sommige beleggingen worden gewaardeerd op basis van geschatte prijzen en gaan dus gepaard met een grotere prijsonzekerheid dan genoteerde effecten.

Beleggingen in private-equityfondsen en door een sponsor geleide of door derden beheerde directe/co-beleggingen in private equity steunen doorgaans op de informatie verstrekt door de betrokken fondsbeheerder of de hoofdsponsorbelegger in private equity. Dergelijke informatie is doorgaans pas beschikbaar 60 dagen of later na het einde van ieder kwartaal en wordt meestal enkel op jaarbasis gecontroleerd. De recentste verstrekte waarderingsinformatie voor de berekening van de maandelijkse netto-inventariswaarde van het Fonds zal dan ook vaak door het Fonds worden aangepast conform 2.4 "Berekening van de Netto-inventariswaarde".

Het Fonds zal doorgaans niet in staat zijn de nauwkeurigheid te bevestigen van de waarderingsinformatie die door de relevante fondsbeheerders van dergelijke beleggingen wordt verstrekt.

## Duurzaamheidsrisico

Het Fonds heeft tot doel duurzaam te beleggen (in de zin van Artikel 9 van de SFDR). Een Fonds met deze doelstelling kan als gevolg daarvan een lagere blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, bedrijfstakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met zijn door de Beleggingsbeheerder opgestelde duurzaamheidscriteria. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

**Vanaf 1 juli 2025 wordt de volgende Risico-overweging toegevoegd:**

### Risico's met betrekking tot de vereisten van de ELTIF-verordening

De beleggingsopportuniteiten voor het(de) Fonds(en) zijn onderhevig aan het allocatiebeleid van het platform en de plicht om te voldoen aan de vereisten voor in aanmerking komende activa van de ELTIF-verordening; daarom bestaat er geen garantie voor het aantal beleggingsopportuniteiten dat voor beleggingen door het(de) Fonds(en) in aanmerking komt. Bovendien zal de naleving van dergelijke vereisten van de ELTIF-verordening worden gemonitord tijdens de levensduur van de beleggingen en, in het geval dat er sprake is van een potentiële of daadwerkelijke schending van dergelijke vereisten, zal de Beheermaatschappij beperkende of corrigerende maatregelen moeten treffen om naleving van de ELTIF-verordeningen te waarborgen.

## Kenmerken van de Aandelencategorieën

| Aandelencategorieën | Minimuminleg  | Minimale bijkomende inleg | Minimumdeelname | Instapvergoeding <sup>3</sup> |
|---------------------|---------------|---------------------------|-----------------|-------------------------------|
| A                   | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Geen                          |
| A1                  | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Max. 3%                       |
| A2                  | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Max. 3%                       |
| C                   | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Geen                          |
| E                   | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Geen                          |
| I                   | 5.000.000 USD | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD   | Geen                          |
| IE                  | 5.000.000 USD | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD   | Geen                          |
| S                   | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Geen                          |
| X1-X5               | 5.000.000 USD | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD   | Geen                          |
| Y1                  | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Geen                          |
| Y2                  | 100.000 USD   | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Geen                          |
| Y3                  | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Geen                          |
| Y4                  | 100.000 USD   | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Geen                          |
| Y5                  | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Geen                          |
| Y6                  | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Geen                          |

| Aandelencategorieën | Beleggingsbeheervergoeding <sup>4</sup> | Distributievergoeding | Prestatievergoeding | Participatie in de kosten van de Beleggingsbeheerder voor juridisch onderzoek en consultancy |
|---------------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| A                   | 1,90%                                   | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| A1                  | 1,90%                                   | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| A2                  | 1,90%                                   | Max. 0,55%            | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| C                   | 1,45%                                   | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| E                   | Max. 1,20%                              | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| I                   | 0%                                      | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| IE                  | Max. 1,20%                              | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| S                   | 1,20%                                   | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| X1-X5               | Max. 1,45%                              | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| Y1                  | Max. 1,90%                              | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| Y2                  | Max. 1,90%                              | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| Y3                  | Max. 1,90%                              | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| Y4                  | Max. 1,90%                              | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| Y5                  | Max. 1,90%                              | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

| Aandelen-categorieën | Beleggingsbeheervergoeding <sup>4</sup> | Distributievergoeding | Prestatievergoeding | Participatie in de kosten van de Beleggingsbeheerder voor juridisch onderzoek en consultancy |
|----------------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Y6                   | Max. 2,50%                              | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |

Vanaf 1 juli 2025 verandert de tabel met Kenmerken van de Aandelen-categorieën:

| Aandelen-categorieën | Minimuminleg    | Minimale bijkomende inleg | Minimumdeel-neming | Instapvergoeding <sup>5</sup> | Beleggingsbeheervergoeding <sup>6</sup> | Distributievergoeding |
|----------------------|-----------------|---------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------|
| R1 <sup>7</sup>      | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD         | Geen                          | 1,90%                                   | Geen                  |
| R2 <sup>8</sup>      | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD         | Geen                          | 1,45%                                   | Geen                  |
| R3 <sup>9</sup>      | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD         | Geen                          | Max. 1,20%                              | Geen                  |
| I                    | 5.000.000 USD   | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD      | Geen                          | 0%                                      | Geen                  |
| R4 <sup>10</sup>     | 5.000.000 USD   | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD      | Geen                          | Max. 1,20%                              | Geen                  |
| A                    | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD         | Max. 5%                       | 2,00%                                   | Geen                  |
| A1                   | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD         | Max. 5%                       | 2,00%                                   | Max. 0,55%            |
| B                    | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD         | Geen                          | 2,00%                                   | Max. 0,55%            |
| C                    | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD         | Max. 1%                       | 1,00%                                   | Geen                  |
| E                    | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD         | Geen                          | 0,80%                                   | Geen                  |
| EA                   | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD         | Max. 5%                       | 2,00%                                   | Geen                  |
| IE                   | 5.000.000 USD   | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD      | Geen                          | 0,80%                                   | Geen                  |
| IZ                   | 100.000.000 USD | 20.000.000 USD            | 10.000 USD         | Geen                          | 1,00%                                   | Geen                  |
| S                    | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD         | Geen                          | Max. 1,00%                              | Geen                  |
| X1-6                 | 5.000.000 USD   | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD      | Geen                          | Max. 2,50%                              | Geen                  |
| Y1-6                 | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD         | Geen                          | Max. 2,50%                              | Geen                  |

| Aandelen-categorieën | Prestatievergoeding | Kosten van oprichting van het Fonds | Kosten in verband met de verwerving van activa | Aflossingsvergoeding | Overige kosten | Algehele kosten-verhouding |
|----------------------|---------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------|----------------|----------------------------|
| R1 <sup>7</sup>      | Geen                | N.v.t.                              | Tot 15 bp/jaar                                 | Max. 5%              | 0,44%          | 2,49%                      |
| R2 <sup>8</sup>      | Geen                | N.v.t.                              | Tot 15 bp/jaar                                 | Max. 5%              | 0,44%          | 2,04%                      |
| R3 <sup>9</sup>      | Geen                | N.v.t.                              | Tot 15 bp/jaar                                 | Max. 5%              | 0,44%          | 1,79%                      |
| I                    | Geen                | N.v.t.                              | Tot 15 bp/jaar                                 | Max. 5%              | 0,17%          | 0,32%                      |
| R4 <sup>10</sup>     | Geen                | N.v.t.                              | Tot 15 bp/jaar                                 | Max. 5%              | 0,17%          | 1,52%                      |
| A                    | Ja                  | N.v.t.                              | Tot 15 bp/jaar                                 | Max. 5%              | 0,44%          | 2,59%                      |
| A1                   | Ja                  | N.v.t.                              | Tot 15 bp/jaar                                 | Max. 5%              | 0,44%          | 3,14%                      |
| B                    | Ja                  | N.v.t.                              | Tot 15 bp/jaar                                 | Max. 5%              | 0,44%          | 3,14%                      |
| C                    | Ja                  | N.v.t.                              | Tot 15 bp/jaar                                 | Max. 5%              | 0,44%          | 1,59%                      |
| E                    | Ja                  | N.v.t.                              | Tot 15 bp/jaar                                 | Max. 5%              | 0,44%          | 1,39%                      |
| EA                   | Ja                  | N.v.t.                              | Tot 15 bp/jaar                                 | Max. 5%              | 0,44%          | 2,59%                      |
| IE                   | Ja                  | N.v.t.                              | Tot 15 bp/jaar                                 | Max. 5%              | 0,17%          | 1,12%                      |

<sup>4</sup> Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

<sup>7</sup> Voorheen de Aandelen-categorie A

<sup>8</sup> Voorheen de Aandelen-categorie C

<sup>9</sup> Voorheen de Aandelen-categorie E

<sup>10</sup> Voorheen de Aandelen-categorie IE

| Aandelen-categorieën | Prestatievergoeding | Kosten van oprichting van het Fonds | Kosten in verband met de verwerving van activa | Aflossingsvergoeding | Overige kosten | Algehele kosten-verhouding |
|----------------------|---------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------|----------------|----------------------------|
| IZ                   | Ja                  | N.v.t.                              | Tot 15 bp/jaar                                 | Max. 5%              | 0,17%          | 1,32%                      |
| S                    | Geen                | N.v.t.                              | Tot 15 bp/jaar                                 | Max. 5%              | 0,15%          | Max. 1,30%                 |
| X1-6                 | Ja                  | N.v.t.                              | Tot 15 bp/jaar                                 | Max. 5%              | 0,17%          | Max. 2,82%                 |
| Y1-6                 | Ja                  | N.v.t.                              | Tot 15 bp/jaar                                 | Max. 5%              | 0,44%          | Max. 3,09%                 |

**Vanaf 1 juli 2025 wordt de volgende bekendmaking van extra kosten ingevoerd:**

– Kosten van oprichting van het Fonds

De kosten van oprichting van het Fonds zijn kosten met betrekking tot administratie, regelgeving, depositaris, bewaarnemer, professionele diensten en audits in verband met de oprichting van het Fonds ongeacht of deze aan de Beheermaatschappij of aan een derde worden betaald. De hierboven vermelde kosten van oprichting van het Fonds is een raming door verwijzing naar de NIW van het Fonds.

– Kosten in verband met de verwerving van activa

De kosten in verband met de verwerving van activa bestaan uit alle kosten voor administratie, regelgeving, depositaris, bewaarnemer, professionele diensten en audits in verband met de verwerving van activa van het Fonds. Deze kosten worden in rekening gebracht wanneer ze worden gemaakt. De geschatte kosten in verband met de verwerving van activa worden berekend door verwijzing naar de NIW van het Fonds.

– Beheer- en prestatievergoeding

De Beheermaatschappij zal ervoor zorgen dat het Fonds de Beleggingsbeheerder voor zijn diensten een beheervergoeding betaalt. De beheervergoedingen zijn elk kwartaal achteraf betaalbaar op elke Berekeningsdag en worden voor elk Aandeel afzonderlijk berekend. Voor elk Aandeel zal de beheervergoeding één kwart van dat percentage bedragen, zoals uiteengezet voor elke Aandelen-categorie onder de kolom beheervergoeding van bovenstaande tabel "Aandelen-categorie", zoals op de vorige Berekeningsdag.

– Algehele kostenverhouding van het Fonds

De algehele kostenverhouding van het Fonds is de verhouding tussen de totale kosten en de netto-inventariswaarde per jaar van het Fonds en wordt berekend overeenkomstig artikel 12, lid 7, van de gedelegeerde ELTIF-verordening.

# Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure

## Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar een rendement van meer dan 10% per jaar (voordat de kosten van het fonds zijn afgetrokken\*) over een periode van vijf tot zeven jaar en naar ondersteuning van de overgang naar netto nul (door de opwekking en het efficiënte gebruik van groene en koolstofarme energie en het vermijden van CO<sub>2</sub>e) door te beleggen in een wereldwijde portefeuille van hernieuwbare en andere infrastructuuractiva die afgestemd zijn op de energietransitie en die de Beleggingsbeheerder als duurzame beleggingen beschouwt.

\*Zie voor het streefrendement na aftrek van kosten voor elke Aandelencategorie de webpagina van <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/funds-and-strategies/fund-administration/performance-targets-after-fees/>

## Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in:

- hernieuwbare en andere activa op het gebied van infrastructuur die volgens de Beleggingsbeheerder duurzame beleggingen zijn en bijdragen aan de milieudoelstelling om de klimaatverandering te beperken ('de Niet-genoteerde beleggingen');
- beursgenoteerde aandelen die voor liquiditeitsdoeleinden worden aangehouden en die Schroder Investment Management Limited ('de Subbeleggingsbeheerder') beschouwt als duurzame beleggingen, die al dan niet kunnen bijdragen aan de milieudoelstelling om klimaatverandering tegen te gaan ('de Beursgenoteerde Aandelen'); en
- andere beleggingen die de Beleggingsbeheerder en de Subbeleggingsbeheerder als neutraal beschouwen op basis van hun duurzaamheidscriteria, waaronder, maar niet beperkt tot, derivaten voor afdekkingsdoeleinden, contanten en geldmarktbeleggingen die worden gebruikt om risico's te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds zal wereldwijd beleggen, met speciale aandacht voor het Verenigd Koninkrijk, de EER en de VS.

Het Fonds belegt direct of indirect via onderliggende fondsen die worden beheerd door de Beleggingsbeheerder of andere dochterondernemingen en gelieerde bedrijven van Schroders plc.

Het Fonds hanteert een effectstrategie. Daarom past het Fonds zeer selectieve beleggingscriteria toe en is het beleggingsproces afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIIM"). Dit betekent dat een beoordeling van de impact verwerkt zit in de stappen van het beleggingsproces. Alle Niet-beursgenoteerde beleggingen van het Fonds zijn onderhevig aan dit kader.

In het kader van de Niet-beursgenoteerde Beleggingen zal de Beleggingsbeheerder bedrijven selecteren uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van de onderneming aan de milieudoelstelling om klimaatverandering tegen te gaan,

naast de beoordeling van de impact van de onderneming door de Beleggingsbeheerder via zijn eigen kader en tools voor impactbeheer (waaronder een impactscorekaart).

Het Fonds zal zich richten op Niet-genoteerde beleggingen die bijdragen aan de gezamenlijke doelstellingen van:

- een totaal portefeuillerendement van meer dan 10% per jaar (de 'Financiële doelstelling'); en
- positieve milieu-impact door beperking van klimaatverandering door ondersteuning van de energietransitie en de weg naar netto nul (door de opwekking en het efficiënte gebruik van groene en koolstofarme energie en het vermijden van CO<sub>2</sub>) (de 'Milieudoelstelling'). De Milieudoelstelling van de portefeuille zal voornamelijk worden gemeten aan de hand van de opwekking van groene en koolstofarme energie en/of de vermindering van CO<sub>2</sub>, evenals andere maatstaven die van toepassing kunnen zijn op individuele activa.

De volgende beperkingen hebben betrekking op de Niet-genoteerde beleggingen. Het Fonds kan:

- Tot 50% van de activa in fotovoltaïsche zonne-energie;
- Tot 50% van de activa in onshore en offshore windactiva;
- Tot 50% van de activa in infrastructuur voor hernieuwbare energie en de energietransitie, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, directe en/of indirecte beleggingen in de volgende activa:
  - activa voor bio-energie,
  - waterkracht,
  - geothermische opwekking van elektriciteit,
  - batterijopslag op grote schaal,
  - waterstofbeleggingen,
  - oplaadinfrastructuur voor elektrische voertuigen,
  - hernieuwbare, koolstofarme of elektrische verwarming voor huizen en bedrijven, en
  - andere door de Beleggingsbeheerder geïdentificeerde activa op het gebied van infrastructuur voor hernieuwbare energie en energietransitie;
- Tot 30% van de activa in activa die op het moment van verwerving onderhevig zijn aan ontwikkelings- of constructierisico en nog niet in de operationele fase zijn gekomen; en
- Tot 30% van de activa in niet-beursgenoteerde activa die zich bevinden in landen buiten het VK, de EER en de VS.

Het Fonds kan ook tot 20% van zijn vermogen (direct en/of indirect) beleggen in liquide middelen (inclusief contanten en geldmarktfondsen, evenals beursgenoteerde aandelen die volgens de Subbeleggingsbeheerder duurzame beleggingen zijn en andere activa die genoteerd staan en verhandeld worden op liquide beurzen), valuta's, collectieve beleggingsfondsen (inclusief fondsen van de Schroders Group) en warrants, in elk land, elke regio of elke sector, om

een passende mate van liquiditeit te handhaven en om overtollige contanten te beheren in afwachting van belegging in de hierboven beschreven activa. Om twijfel te voorkomen, kunnen deze activa worden belegd door Beleggingsbeheerder buiten de Schroders Group.

Het Fonds kan meerderheidsbelangen (50%+)/volledige (100%) zeggenschap nemen of deelnemen in joint ventures of minderheidsbelangen (<50%) verwerven, op voorwaarde dat er voldoende governance-rechten zijn.

Het Fonds belegt niet direct of indirect in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>.

Het Fonds belegt in activa die geen wezenlijke maatschappelijke of milieuschade veroorzaken en die werken met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder en Subbeleggingsbeheerder (raadpleeg het deel 'Kenmerken van het Fonds' voor nadere gegevens).

In het kader van de Niet-beursgenoteerde Beleggingen streeft de Beleggingsbeheerder naar een minimumstandaard van goed bestuur met betrekking tot managementstructuren, naleving van relevante belastingwetgeving, betrekkingen met werknemers, beloning en vermindering van omkoping en corruptie, door middel van betrokkenheid van belanghebbenden of contractuele verplichtingen met de belangrijkste dienstverleners die betrokken zijn bij de activiteiten en het beheer van de speciale instrumenten ('SPV's') waarin het Fonds zal beleggen. De mate waarin dit mogelijk is, hangt echter af van de structuur van de belegging en de aard van de relatie met de belangrijkste dienstverleners.

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

## Meer informatie over Beleggingsbeperkingen

Het Fonds kan tot 100% van zijn totale nettovermogen beleggen in Niet-beursgenoteerde Beleggingen. Echter, met uitzondering van belegging in Beleggingsfondsen die beheerd of belegd worden door de Beleggingsbeheerder (een 'Schroders Greencoat Fund'), mag niet meer dan het hoogste van de volgende waarden: \$50m of 10% van het totaal nettovermogen worden belegd in individuele activa of beleggingen.

Het Fonds kan tot maximaal 150 miljoen dollar of 30% van het totale nettovermogen beleggen in een Schroders Greencoat Fund.

De bovenstaande beleggingsbeperkingen (inclusief die onder het Beleggingsbeleid) worden gemeten op het moment van belegging of, met betrekking tot een belegging in een Schroders Greencoat Fund, op het moment dat het

Fonds een bindende toezegging doet aan een dergelijk fonds. Verder worden alle beleggingsbeperkingen (inclusief die onder het Beleggingsbeleid) berekend op een geaggregeerde, doorlooptijd, met dien verstande dat met betrekking tot beleggingen die indirect worden gehouden via een ander Schroders Greencoat Fund op het moment van belegging door het Fonds, alleen rekening wordt gehouden met het pro rata aandeel van het Fonds als belegger op basis van verplichtingen in dat Schroders Greencoat Fund (d.w.z. niet met het volledige bedrag dat door dat Schroders Greencoat Fund in die beleggingen is belegd).

De hierboven vermelde beperkingen voor beleggingsconcentraties zijn niet van toepassing tijdens de 'Aanlooperperiode'. De 'Aanlooperperiode' wordt gedefinieerd als de eerste 24 maanden na de Introductiedatum van het Fonds. De Aanlooperperiode kan naar eigen inzicht van de Raad van Bestuur worden ingekort. Het Fonds kan tijdens zijn Aanlooperperiode dan ook blootgesteld zijn aan het verhoogde concentratierisico in de onderliggende beleggingen.

De blootstelling aan particuliere marktactiva zal in de loop van de tijd worden opgebouwd, afhankelijk van de beschikbaarheid en snelheid van uitvoering van geschikte beleggingsmogelijkheden. Dat zou kunnen betekenen dat de toewijzing aan infrastructuur voor hernieuwbare energie en energietransitie lager is dan de langetermijndoelstelling. Als gevolg daarvan kan de allocatie aan geldmiddelen, kasequivalenten en andere liquide activa tijdens de Aanlooperperiode de langetermijndoelen overschrijden.

## Omstandigheden waarin het Fonds kan gebruikmaken van hefboomwerking en toegestane soorten en bronnen van hefboomwerking

Het Fonds zal naar verwachting toegang hebben tot een kredietfaciliteit van maximaal 30% van zijn Intrinsieke waarde om te helpen bij het efficiënte beheer van het Fonds, inclusief Fonds te helpen in tijden van intense marktdruk, waar de uitkeringen van de onderliggende bedrijven in de beleggingsportefeuille dalen tot een niveau dat te laag is om het Fonds in staat te stellen tegemoet te komen aan de kapitaalaflossingen op verplichtingen van de onderliggende portefeuille. De kredietfaciliteit zou worden gebruikt om te voorkomen dat het Fonds wordt gedwongen activa te verkopen om te beantwoorden aan deze kapitaalaflossingen. Het Fonds kan ook gebruik maken van een hefboom om het bedrag dat in een bepaalde belegging kan worden geïnvesteerd, te verhogen. De activa van het Fonds kunnen in verband met de kredietfaciliteit als zekerheid worden gebruikt. De kredietfaciliteit zal gepaard gaan met de gebruikelijke toezeggingsvergoedingen en extra kosten in geval van opname van bedragen.

### Maximumniveau van hefboomwerking

| Methode voor de berekening van de blootstelling       | Hefboomratio |
|-------------------------------------------------------|--------------|
| 'Brutohefboomratio'                                   | 300%         |
| 'Hefboomratio op basis van de aangegane verplichting' | 175%         |

## Kenmerken van het Fonds

|                     |                         |
|---------------------|-------------------------|
| Fondsvaluta         | USD                     |
| Beleggingsbeheerder | Schroders Greencoat LLP |

|                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Handelsfrequentie                                                             | <p>In normale omstandigheden zullen de Handelsfrequentie en het Afsluitingstijdstip van het Fonds zoals hieronder aangegeven van toepassing zijn.</p> <p>De Bestuurders kunnen echter naar eigen keuze beslissen om geen aflossingen en/of inschrijvingen te accepteren gedurende een periode van maximaal 12 maanden, als dat in het belang van de bestaande Aandeelhouders wordt geacht. Hoe dan ook zullen er geen uitgaven of aflossingen van Aandelen plaatsvinden gedurende een periode wanneer de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel is opgeschort zoals uiteengezet in de bovenstaande paragraaf 2.7 "Opschorting of uitstel".</p> <p>Als de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel gedurende 12 maanden is opgeschort, kunnen de Bestuurders beslissen om extra maatregelen te nemen in het kader van buitengewone omstandigheden (zoals perioden van buitengewone omstandigheden op de markten of in de economie) of omstandigheden die naar het redelijke oordeel van de Bestuurders de toepassing rechtvaardigen van de Speciale handelsprocedure (zoals gedefinieerd in paragraaf 2.6 "Speciale handelsprocedure") in het belang van de bestaande Aandeelhouders. Deze maatregelen zullen slechts van tijdelijke aard zijn en zullen naar verwachting worden opgeheven zodra de omstandigheden zijn genormaliseerd of wanneer de toepassing van de Speciale handelsprocedure naar het redelijke oordeel van de Bestuurders niet langer is vereist.</p> <p>De Aandeelhouders zullen tijdig worden verwittigd als de Bestuurders besluiten om gebruik te maken van de Speciale handelsprocedure. Een Aandeelhouder die een verzoek voor aflossing van Aandelen heeft ingediend vóór deze aankondiging mag dit verzoek intrekken. Als het aflossingsverzoek niet wordt ingetrokken, zal de aflossing worden uitgesteld tot de eerste Waarderingsdag na het aflopen van de opschorting van de berekening van de Intrinsieke waarde of tot de Speciale aflossingsdag tegen de Secundaire Waarde-Handelsprijs (zoals gedefinieerd in paragraaf 2.6 "Speciale handelsprocedure"), naargelang het geval.</p> <p>De kennisgeving van de opschorting zal worden gepubliceerd zoals vereist door de Luxemburgse wet- en regelgeving.</p> |
| Handelsdag                                                                    | <p>Voor inschrijvingen: Laatste Werkdag van iedere kalendermaand</p> <p>Voor aflossingen: Laatste Werkdag in maart, juni, september en december</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Afsluitingstijdstip <sup>1</sup>                                              | <p>Voor inschrijvingen:<br/>13.00 uur Luxemburgse tijd 5 Werkdagen vóór een Handelsdag</p> <p>Voor aflossingen:<br/>13.00 uur Luxemburgse tijd 90 kalenderdagen vóór een Handelsdag</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Berekeningsdag                                                                | De laatste Werkdag van iedere kalendermaand.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Beschikbaarheid van de Netto-inventariswaarde per Aandeel                     | <p>De Netto-inventariswaarde per Aandeel zal normaliter beschikbaar zijn 20 Werkdagen na de betrokken Handelsdag.</p> <p>Voor de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel zal de Vennootschap gebruikmaken van de recentste beschikbare informatie, die vaak niet zal samenvallen met een Handelsdag en waarschijnlijk zal afwijken van later ontvangen informatie voor de opstelling van de jaarrekening van de Vennootschap. De Vennootschap zal de op een Handelsdag gepubliceerde Intrinsieke waarde niet met terugwerkende kracht aanpassen in het kader van een later uitgegeven gecontroleerde jaarrekening.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten <sup>2</sup> | <p>Voor inschrijvingen: binnen 22 Werkdagen na de betreffende Handelsdag</p> <p>Voor aflossingen: binnen 2 Werkdagen na de bekendmaking van de Intrinsieke waarde per Aandeel</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Aflossingen                                                                   | <p>De netto aflossingen (de aflossingen tijdens een bepaald kwartaal min de tijdens dat kwartaal, of uit het vorige kwartaal ontvangen inschrijvingen) zullen per Handelsdag beperkt zijn tot 5% van de Intrinsieke waarde van het Fonds per de betrokken Berekeningsdag aan het einde van het voorgaande kwartaal. Als de aflossingsaanvragen meer dan 5% bedragen op een Handelsdag, zullen zij pro rata worden verwerkt. De beleggers zullen worden geïnformeerd over een aflossingsbedrag dat niet is verwerkt op de betrokken vereffeningsdatum. Een aflossingsbedrag dat niet is verwerkt op een Handelsdag zal worden uitgesteld tot de volgende Handelsdag, behoudens annulering door de belegger. Er zal geen rente worden betaald over betalingen ontvangen in verband met verzoeken die worden uitgesteld conform deze clause. De bovenstaande limiet van 5% kan neerwaarts worden afgerond naar het dichtstbijzijnde percentage naar keuze van de Beheermaatschappij. De Beheermaatschappij kan ook afstand doen van de limiet van 5% voor netto aflossingen (of deze limiet optrekken) op een bepaalde Handelsdag als zij meent dat er voldoende liquide middelen beschikbaar zijn.</p> <p>Van tijd tot tijd kan een aflossingsvergoeding van maximaal 5%, te betalen aan het Fonds, worden toegepast naar keuze van de Bestuurders, ingeval het Fonds activa op de secundaire markt moet verkopen met een korting om tegemoet te komen aan aflossingsverzoeken, ten nadele van de blijvende Aandeelhouders. Deze aflossingsvergoeding wordt vastgesteld met inachtneming van een dergelijke spreiding en aandeelhouders die een verzoek tot inkoop van Aandelen hebben ingediend, worden tijdig op de hoogte gebracht van de toepasselijke aflossingsvergoeding.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

<sup>1</sup> Merk op dat het bovenstaande afsluitingstijdstip voor aflossingen niet van toepassing is op startkapitaal dat wordt verstrekt door de Schroder Group.

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

|                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Profiel van de gemiddelde Belegger | <p>Het Fonds is mogelijk geschikt voor Beleggers met een beleggingshorizon op langere termijn die rendementen op lange termijn belangrijker vinden dan verliezen op korte termijn. De Belegger heeft een risicotolerantie en activa die hoog genoeg zijn om potentiële verliezen op te vangen die gepaard gaan met beleggingen in illiquide activa zoals infrastructuur, die gelijk kunnen zijn aan maar niet groter dan het volledige belegde bedrag.</p> <p>Het Fonds is bedoeld voor Professionele Beleggers. 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> <ol style="list-style-type: none"> <li>kennis heeft van de strategie, de kenmerken en de risico's van het Fonds, om zodoende een geïnformeerde beslissing te nemen; en</li> <li>kennis heeft van het liquiditeitsprofiel van het Fonds en inzicht heeft in de mogelijkheid van perioden van illiquiditeit, die hij accepteert</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Prestatievergoeding                | Geen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Duurzaamheidscriteria              | <p>De Beleggingsbeheerder en Subbeleggingsbeheerder passen duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is een bijdrage te leveren aan de milieudoelstelling om de klimaatverandering tegen te gaan door te beleggen in een wereldwijde portefeuille van infrastructuurbeleggingen die gericht zijn op hernieuwbare energie en andere energietransitie die de Beleggingsbeheerder beschouwt als duurzame beleggingen die de overgang naar netto nul ondersteunen.</p> <p>Met betrekking tot de Niet-beursgenoteerde beleggingen voert de Beleggingsbeheerder, om ondernemingen te identificeren die bijdragen aan de milieudoelstelling met betrekking tot het beperken van de klimaatverandering, een gedetailleerde impactbeoordeling van de belegging uit via het invullen van een eigen impactscorekaart. De Beleggingsbeheerder houdt rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en het in acht nemen van impactrisico's. De beoordeling omvat doorgaans Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact in de loop van de tijd op te volgen.</p> <p>Schroders' Impact Assessment Group (IAG) zal vervolgens de belegging en de impactscorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. Bepaalde soorten beleggingen, waaronder compartimenten en activa in technologieën waar de impactkenmerken grotendeels homogeen zijn, kunnen vooraf goedgekeurd zijn door de IAG. Voor overige beleggingen is per geval voorafgaande goedkeuring nodig. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam van Schroders.</p> <p>Het Fonds kan ook tot 20% van zijn vermogen beleggen in beursgenoteerde aandelen, die voor liquiditeitsdoeleinden worden aangehouden en die de Subbeleggingsbeheerder als duurzame beleggingen beschouwt. Voor de Beursgenoteerde Aandelen is een duurzame belegging een belegging in een bedrijf dat aantoonbaar dat minimaal 50% van de netto-inkomsten in lijn is met een of meer van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's van de VN), gebaseerd op de eigen tool van Schroders. De Genoteerde Aandelen kunnen al dan niet bijdragen aan de milieudoelstelling om klimaatverandering tegen te gaan, maar worden geacht bij te dragen aan activiteiten waarvan de Subbeleggingsbeheerder verwacht dat ze een of meer van de SDG's van de VN bevorderen door positief bij te dragen aan milieu- en sociale ontwikkelingsthema's.</p> <p>Het Fonds kan zijn activa ook beleggen in beleggingen die de Beleggingsbeheerder en Subbeleggingsbeheerder volgens hun duurzaamheidscriteria als neutraal achten.</p> <p>De Beleggingsbeheerder (met betrekking tot de Niet-Beursgenoteerde Beleggingen) en de Subbeleggingsbeheerder (met betrekking tot de Beursgenoteerde Aandelen) proberen ervoor te zorgen dat het Fonds geen wezenlijke schade toebrengt aan een duurzame beleggingsdoelstelling. Het Fonds is onderhevig aan uitsluitingen, waaronder ondernemingen die voorkomen op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen'. Verder (i) overweegt en beheert de Beleggingsbeheerder de duurzaamheidsrisico's en -kansen voor het Fonds, (ii) overweegt en beheert hij de belangrijkste ongunstige effecten ("PAI's"), (iii) beperkt hij de gevolgen van PAI's door het ESG-beleid van de Beleggingsbeheerder (dat van toepassing is op het Fonds) toe te passen, (iv) beoordeelt hij beleggingen aan de hand van ratingcriteria die erop gericht zijn het impactdoel, de bijdrage en het meetkader voor beleggingen vast te leggen, en (v) beoordeelt hij of de beleggingen in overeenstemming zijn met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten (de "Minimumwaarborgen"). Daarnaast wordt van de ondernemingen waarin is belegd van het Fonds (en belangrijke dienstverleners, voor zover de Beleggingsbeheerder voldoende controle of invloed heeft en voor zover dit relevant is) verwacht dat ze goede bestuurspraktijken volgen, die doorlopend door de Beleggingsbeheerder worden beoordeeld en gecontroleerd. Met betrekking tot de Beursgenoteerde Aandelen houdt de Subbeleggingsbeheerder rekening met de PAI's door expliciete beleggingsdrempels vast te stellen, actief eigendom te behouden en de dekking van de PAI-gegevens te verbeteren.</p> |

---

Er zijn verschillende bindende elementen van de beleggingsstrategie die continu in het beleggingsproces worden geïmplementeerd om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken, waaronder: (a) alleen beleggen zoals toegestaan volgens de beleggingsstrategie; (b) beleggingsuitsluitingen toepassen; (c) beoordeling van geen significante schade; (d) beoordeling van goed bestuur; (e) beoordeling van taxonomie-afstemming; en (f) engagement.

De Beleggingsbeheerder en Subbeleggingsbeheerder zijn verantwoordelijk voor het bepalen of een Niet-beursgenoteerde Belegging of een belegging in Beursgenoteerde Aandelen voldoet aan de criteria van een duurzame belegging.

Voor Niet-beursgenoteerde Beleggingen:

De Beleggingsbeheerder gebruikt de volgende duurzaamheidsindicatoren om het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstelling van de Niet-beursgenoteerde Beleggingen binnen het Fonds te controleren:

Opgewekte hernieuwbare energie (GWh)

Broeikasgasemissies (Scope 1, Scope 2, Scope 3) (ton CO<sub>2</sub>e)

Vermeden koolstof (ton CO<sub>2</sub>)

Equivalent aantal van stroom voorziene of verwarmde huizen

De externe dienstverleners op het gebied van exploitatie en onderhoud ('O&M') die door het Fonds met betrekking tot zijn Niet-beursgenoteerde Beleggingen of zijn speciale instrumenten (SPV's) worden gebruikt, rapporteren regelmatig aan de Beleggingsbeheerder over een standaardreeks kritieke prestatie-indicatoren (KPI's) en kwalitatieve factoren, zoals naleving van relevante wet- en regelgeving op het gebied van gezondheid en veiligheid, betrokkenheid van de lokale gemeenschap en habitatbeheer, indien relevant. Dergelijke KPI's worden jaarlijks gepubliceerd in het ESG-verslag van het Fonds.

De KPI-gegevens komen rechtstreeks van de SPV's en worden waar nodig aangevuld door gespecialiseerde externe adviseurs, zoals milieuconsultants.

Indicatoren voor de CO<sub>2</sub>-voetafdruk worden gemeten in overeenstemming met het GHG-protocol volgens de industriernorm op basis van een equity-controlebenadering, wat betekent dat emissies van de activiteiten van het Fonds worden gewogen op basis van het eigendomsbelang van het Fonds of zijn beleggingen. Koolstofbesparingen en koolstofequivalenten worden gemeten door conversiefactoren van DEFRA, OFGEM, of andere relevante agentschappen met betrekking tot een bepaalde geografie, toe te passen op de opgewekte hernieuwbare energie. De duurzaamheidsindicatoren worden jaarlijks gecontroleerd om ervoor te zorgen dat de Beleggingsbeheerder de transparantie over ESG-kwesties blijft verbeteren.

In sommige gevallen kan het nodig zijn dat de Beleggingsbeheerder schattingen of vervangende gegevens gebruikt. Wanneer geschatte gegevens worden gebruikt, vormen ze doorgaans de minderheid van de gebruikte gegevens en zijn ze gebaseerd op redelijke veronderstellingen en geschikte vergelijkingsgegevens. De Beleggingsbeheerder zal redelijk te werk gaan bij het gebruik van geschatte of vervangende gegevens. Aangezien het gebruik van dergelijke gegevens van geval tot geval verschilt, is het niet mogelijk om een percentage geschatte gegevens te geven.

Als onderdeel van het due diligence-proces voor beleggingen benoemt de Beleggingsbeheerder gewoonlijk professionele derden om een reeks kwesties te controleren, waaronder ESG-overwegingen. De Beleggingsbeheerder zet zich in om in gesprek te gaan met alle belanghebbenden die relevant zijn voor de Niet-genoteerde beleggingen om ervoor te zorgen dat dergelijke op de energietransitie afgestemde (inclusief hernieuwbare) infrastructuurbeleggingen een positieve invloed hebben op de gemeenschappen waarin ze actief zijn.

Voor Beursgenoteerde aandelen:

Voor de Beursgenoteerde Aandelen is een duurzame belegging een belegging in een bedrijf dat aantoonbaar dat minimaal 50% van de netto-inkomsten in lijn is met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Daarnaast zal de Subbeleggingsbeheerder alleen beleggen via Beursgenoteerde Aandelen in bedrijven die genoteerd staan in OESO-landen. Andere selectiecriteria omvatten (maar zijn niet beperkt tot):

effecten met een lage bèta ten opzichte van de MSCI World index; en

effecten met grote liquiditeit, waarbij een groot deel van de portefeuille in minder dan drie dagen kan worden afgelost.

Meer informatie over de Duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie.

---

## Bijzondere risico-overwegingen

Aangezien het Fonds zal beleggen in private equity moeten de Aandeelhouders zich bewust zijn van de daaruit voortvloeiende risico's en de bijzondere factoren van deze activacategorie, die geen verband houden met beleggingen in traditioneel genoteerde instrumenten.

Onverminderd de in Bijlage II uiteengezette beleggingsrisico's moet bijzondere aandacht worden besteed aan de volgende specifieke risico's:

### **Risico's van de markt voor hernieuwbare energie op het gebied van wet- en regelgeving en beleid**

De sector hernieuwbare energie is sterk gereguleerd en is afhankelijk van politieke en overheidssteun. De deelnemers in de sector zijn onderworpen aan aanzienlijke regelgeving voor bijna elk aspect van hun activiteiten, waaronder voorschriften voor de bouw, het onderhoud, de exploitatie en het buiten gebruik stellen van faciliteiten, milieuvoorschriften, veiligheidsvoorschriften, arbeidsregelgeving, handelsregelgeving en de regulering van de voorwaarden waaronder zij opwekkings-output en -diensten mogen exploiteren en verkopen. Naleving van deze voorschriften wordt door tal van overheidsinstanties en autoriteiten afgedwongen door middel van administratieve, civiele en strafrechtelijke boetes. Onvoorziene wijzigingen of wijzigingen met terugwerkende kracht in het toepasselijke wet- en regelgevings- en beleidskader of in de geboden ondersteuning, om welke reden dan ook, kunnen een significant nadelig effect hebben op de activiteiten en financiële prestaties van het Fonds en zijn beleggingen.

Bovendien zijn de meeste duurzame infrastructuuractiva afhankelijk van steun uit een regeling die onder toezicht staat van of wordt betaald door de overheid. Gezien de aanhoudende daling van de kosten van apparatuur voor de opwekking van duurzame energie, hebben regeringen over het algemeen hun regelgeving ter ondersteuning van de duurzame-energiesector van tijd tot tijd herzien om de voordelen voor nieuwe projecten voor de opwekking van duurzame energie te beperken. Om het vertrouwen van beleggers te behouden, hebben de meeste regelingen echter een grandfathering-beginsel dat ervoor zorgt dat de voordelen die al aan operationele projecten zijn toegekend, voor de levensduur van het project worden vrijgesteld van toekomstige veranderingen in de overheid of regelgeving.

Concessies die door een overheidsinstelling aan een infrastructuuractief worden verleend, zijn onderhevig aan bijzondere risico's, met inbegrip van het risico dat een overheidsinstantie soevereine rechten zal uitoefenen en maatregelen zal nemen die in strijd zijn met de rechten van het Fonds of zijn beleggingen, krachtens de desbetreffende concessieovereenkomst. Er kan geen zekerheid worden geboden dat de overheidsinstelling geen wetten, voorschriften of voorschriften zal vaststellen of de toepasselijke wet- en regelgeving zal wijzigen of in strijd met de wet zal handelen op een manier die de activiteiten van de beleggingen van het Fonds materieel en nadelig zou beïnvloeden.

Extreme marktvolatiliteit kan leiden tot uitgebreide en ongekennde overheidsinterventie in financiële of energiemarkten. Dergelijke interventies kunnen op noodbasis worden uitgevoerd, waarbij nieuwe regelgeving of belastingen worden ingevoerd waarvan de reikwijdte, toepassing en duur onduidelijk kunnen zijn. Het is onmogelijk om het effect van dergelijke interventies en/of strengere regelgeving op de uitvoering van de beleggingen te voorspellen.

### **Risico van verminderde productie**

Het bedrijfsmodel van veel van de beleggingen van het Fonds is afhankelijk van de hoeveelheid energie (elektriciteit of warmte) die wordt opgewekt, opgeslagen of anderszins. Het risico bestaat dat de output niet op het verwachte niveau is en dit kan leiden tot verliezen. Redenen voor minder productie dan verwacht zijn onder andere (maar niet beperkt tot):

- Problemen rond de vergunningverlening of bouw van een bedrijfsmiddel, waardoor de belegging nooit de verwachte hoeveelheid (of in sommige gevallen geen) output oplevert
- Meteorologische omstandigheden (zoals minder windsnelheid of zonne-instraling) die achterblijven bij de verwachtingen, of problemen met de levering en prijs van grondstoffen voor hernieuwbare energiecentrales die op brandstof werken
- Het technische ontwerp, de levensduur en de levenscycluskosten van de gebruikte technologie kunnen tegenvallen en kunnen leiden tot verminderde beschikbaarheid, operationele prestaties of prijsvolatiliteit, of de exploitatie en het onderhoud van een actief kunnen ontoereikend zijn om de verwachte voortdurende productie te garanderen
- Problemen als gevolg van het onvermogen van het netwerk en/of net om opgewekte elektriciteit te ontvangen, waaronder netwerkbeperingen en -beperkingen
- Sluiting of productievermindering van fabrieken als gevolg van beleidsveranderingen door veranderingen in de publieke opinie en/of sectorspecifieke wet- en regelgeving
- Verstoring van de elektriciteitsproductie door diefstal, inbraak, cyberaanval of andere invasieve acties, evenals andere eigendomsgerelateerde risico's in verband met wettelijke rechten op de locaties waar de beleggingen van het Fonds zich bevinden of zullen bevinden.

Op activaniveau kan dit nadelig zijn voor het rendement, maar dit kan worden beperkt door een portefeuille van beleggingen.

### **Risico van verminderde economische winstgevendheid door de verkoop van elektriciteit en/of diensten**

Het bedrijfsmodel van veel van de beleggingen van het Fonds is afhankelijk van het ontvangen van inkomsten voor het verkopen of leveren van grondstoffen (vaak elektriciteit) en/of diensten. De prijs waartegen deze grondstoffen en/of diensten worden vastgesteld, wordt bepaald door verschillende factoren, waaronder, maar niet beperkt tot: overheidstarieven of -regimes, bilaterale overeenkomsten of marktniveaus (of een combinatie van factoren). Het risico bestaat dat het niveau van de inkomsten die worden ontvangen voor de productie van deze grondstoffen en/of diensten niet op het verwachte niveau is en dit kan leiden tot verliezen.

Mogelijke redenen voor verminderde economische winstgevendheid van de verkoop van elektriciteit (ten opzichte van de verwachting) zijn onder andere (maar niet beperkt tot):

- Volatiliteit van de elektriciteitsprijs in het algemeen, vooral wanneer projecten voor hernieuwbare energie worden aangekocht op commerciële basis zonder subsidie, of nadat de relevante subsidieperiode is verstreken. Van bijzonder belang voor hernieuwbare energie is het potentieel voor kannibalisatie, waarbij de toenemende penetratie van hernieuwbare energiebronnen in de energiemix deflatoir kan zijn (omdat ze weinig of geen marginale kosten hebben) voor marktstroom prijzen ten opzichte van hoe ze naar verwachting in de loop van de tijd zullen presteren.
- Wijzigingen met terugwerkende kracht in steunregelingen of heffingsvrijstellingen die de 'grandfathering' kenmerken teniet doen en leiden tot lagere (of in sommige gevallen nul) tarieven voor ofwel geproduceerde elektriciteit en/of diensten of verwachte steunregelingen.
- Overheidsinterventie die uitgebreid kan zijn en de werking van groothandelsmarkten voor grondstoffen kan opschorten en/of de prijs van bepaalde grondstoffen of elektriciteit kan plafonneren.

#### **Risico van extra kosten in verband met de beleggingen van het Fonds**

Gezien de vaste aard van het bedrijfsmodel van veel van de beleggingen van het Fonds, kan het vermogen om aanzienlijke bijkomende kosten te absorberen (bovenop de kosten die zijn begroot en worden gedragen door de Beleggingsbeheerder) een wezenlijk nadelig effect hebben op de prestaties van het Fonds. Redenen voor extra kosten in verband met de beleggingen van het Compartment zijn onder meer (maar niet uitsluitend):

- Blootstelling aan wereldwijde of lokale grondstoffenprijzen (inclusief gas). Het Fonds kan beleggen in activa waarbij delen van de inputkosten van de producten afhankelijk zijn van wereldwijde of lokale grondstoffen- of voedselprijzen, en in het geval dat deze stijgen, zal dit de kosten bij de activa verhogen (voor zover deze stijging niet is afgedekt).
- Activa voor het opwekken van hernieuwbare energie vereisen een aansluiting op het relevante netwerk om elektriciteit te kunnen exporteren en verkopen. Aangezien de producent meestal geen eigenaar is van de (transmissie- of distributie-) netwerken en deze ook niet controleert, moet hij de nodige aansluitingsovereenkomsten hebben en deze naleven. Kosten in verband met de aansluiting op en het gebruik van de netwerken maken deel uit van de bedrijfskosten van een generator. De berekening van kosten kan complex zijn en uit verschillende elementen bestaan, die in de loop van de tijd kunnen veranderen. Als gevolg van veranderingen in hun regelgeving kunnen de kosten of verliezen toenemen.
- Stijging van verwachte kosten zoals verzekeringen en belastingen (zowel vennootschapsbelasting als grondbelasting, indien van toepassing).
- Toename van aansprakelijkheden als gevolg van het niet naleven van de beste praktijken op het gebied van milieueisen (inclusief het beheren en verbeteren van de natuurlijke omgeving) en gezondheid en veiligheid, die als ze niet worden beheerd, kunnen leiden tot materiële financiële verliezen (en in extreme gevallen tot de sluiting van het bedrijfsmiddel).
- De kosten voor het buiten gebruik stellen van een actief aan het einde van de gebruiksduur zijn hoger dan verwacht.

#### **Gezondheid en veiligheid**

De fysieke locatie, de bouw, het onderhoud en de exploitatie van een duurzame infrastructuur brengen gezondheids- en veiligheidsrisico's met zich mee voor de betrokkenen. De bouw en het onderhoud van duurzame infrastructuur kan leiden tot bedrijfsongevallen met lichamelijk letsel, vooral als iemand van hoogte valt, valt of gewond raakt bij het werken met apparatuur, inclusief maar niet beperkt tot elektrocutie. Bovendien zouden derden en het publiek toegang kunnen krijgen tot de locaties door middel van openbare doorgangsrechten, de verplichting om werkzaamheden uit te voeren of op verboden terrein, met het risico dat ze zich daar verwonden.

Als er zich een ongeluk voordoet met een belegging, kunnen het Fonds of de relevante entiteiten aansprakelijk worden gesteld voor schade of compensatie voor zover een dergelijk verlies niet wordt gedekt door bestaande verzekeringspolissen of inkomstenderving lijden als het hernieuwbare infrastructuuractief als gevolg daarvan niet mag worden geëxploiteerd en dit kan ook een wezenlijk nadelig effect hebben op de reputatie van het Fonds en de Beleggingsbeheerder en, in extremis, op het vermogen om te functioneren. Dergelijke uitkomsten kunnen een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten en financiële prestaties van het Fonds en zijn beleggingen.

#### **Klimaatrisico**

Klimaatrisico's kunnen in twee grote categorieën worden ingedeeld: i) de risico's die verband houden met de fysieke gevolgen van de klimaatverandering en ii) de risico's die verband houden met de overgang naar een koolstofarme economie. Fysieke risico's kunnen bestaan uit acuut fysiek risico, dat kan verwijzen naar door gebeurtenissen veroorzaakte risico's, waaronder toegenomen ernst van extreme weersomstandigheden (bv. overstromingen/stormen) en chronisch fysiek risico, dat kan verwijzen naar verschuivingen op langere termijn in klimaatpatronen (bv. aanhoudende hogere temperaturen) die leiden tot een stijging van de zeespiegel, hittegolven, droogte en woestijnvorming. Infrastructuuractiva moeten bestand zijn tegen de te verwachten extreme weersomstandigheden en temperaturen. Transitierisico's omvatten beleids-, juridische, reputatie-, technologie- en marktrisico's die samenhangen met de verschuiving naar een koolstofarme economie. Deze risico's omvatten de herverdeling van stimulansen, aansprakelijkheid voor broeikasgasemissies en meer aandacht voor de openbaarmaking van klimaatrisico's.

Als de klimaatverandering niet adequaat wordt aangepakt, neemt de blootstelling aan transitierisico's toe, met inbegrip van reputatieschade. Plotselinge veranderingen in klimaatbeleid, technologie of marktsentiment kunnen economische ontwrichting en een herwaardering van vermogenswaarden veroorzaken. Een vertraagde of abrupte overgang naar een koolstofarme economie kan leiden tot plotselinge devaluatie van activa en een snelle prijssherziening van klimaatgerelateerde risico's.

Veranderingen die de verwachtingen van de Beleggingsbeheerder overtreffen of anderszins daarvan afwijken, kunnen een wezenlijk negatief effect hebben op de werking en de financiële prestaties van het Fonds. Het niet vaststellen en beperken van klimaatrisico's of het niet aanpassen aan belangrijke veranderingen kan ook een wezenlijk negatief effect op het Fonds hebben.

### **Moderne slavernij**

Moderne slavernij is een risico dat aanwezig kan zijn in onderdelen van de toeleveringsketens die technologieën voor hernieuwbare energie ondersteunen, waaronder de productie van windenergie, zonne-energie en oplaadbare batterijen. Dit komt doordat belangrijke materialen en componenten zoals kobalt, polysilicium en koper vaak worden gebruikt bij de productie van dergelijke activa en doordat er bezorgdheid bestaat over mogelijke dwangarbeid bij de mijnbouw en/of het productieproces. Door het toegenomen publieke toezicht en de toenemende wereldwijde wetgeving is de aandacht voor due diligence en het doorlichten van de toeleveringsketen en periodieke rapportage in bepaalde rechtsgebieden toegenomen. Gezien de verwachte complexiteit en geografische reikwijdte van de toeleveringsketen van het Fonds, kan er geen garantie worden gegeven dat de Beleggingsbeheerder alle blootstelling aan risico's van moderne slavernij adequaat zal identificeren, wat een nadelige invloed kan hebben op de veiligheid van de toeleveringsketen op lange termijn en het Fonds kan blootstellen aan risico's op het gebied van reputatie en regelgeving.

### **Beleggingen in nieuwe activaklassen of projectstadia**

De beleggingsstrategieën van de Beleggingsbeheerder op het gebied van infrastructuur zijn traditioneel vooral gericht op activa die hernieuwbare energie opwekken. Naarmate de OESO-landen hun overgang naar netto nul versnellen, zullen aangrenzende technologieën een sleutelrol gaan spelen bij de integratie en groei van duurzame energie in het energielandschap in bredere zin. De beleggingsstrategie van het Fonds zal na verloop van tijd veranderen door te diversifiëren naar nieuwe beleggingscategorieën, waaronder waterstofinfrastructuur, opladen van elektrische voertuigen, verwarming en andere mogelijkheden voor energietransitie. Nu deze aangrenzende technologieën in opkomst zijn, nemen de bijbehorende operationele, ontwikkelings- en prestatierisico's toe. Verder kan het Fonds beleggingen doen in activa in verschillende stadia van hun bouw of ontwikkeling, hetzij via direct eigendom of via platformbeleggingen.

De Beleggingsbeheerder heeft een beperkte staat van dienst als het gaat om toegang krijgen tot nieuwe technologieën en het bouwen of ontwikkelen van nieuwe projecten, hoewel leden van zijn team relevante ervaring hebben opgedaan in eerdere functies. Niettemin is het track record van historische prestaties in dergelijke nieuwe activaklassen of projectfasen beperkter en is het mogelijk dat dergelijke beleggingen niet de verwachte resultaten of rendementen behalen, wat een significant nadelig effect zou kunnen hebben op de activiteiten en financiële prestaties van het Fonds en zijn beleggingen.

### **Verkoop van een belegging**

Als het Fonds een belegging verkoopt, kan het nodig zijn dat het Fonds of relevante entiteiten verklaringen afleggen of garanties geven over de zakelijke en financiële gang van zaken van de belegging die typisch zijn voor de verklaringen die zijn afgegeven in verband met de verkoop van een bedrijf. De Beleggingsbeheerder kan het verstandig achten om voorzieningen te treffen voor garantieclaims of voorwaardelijke verplichtingen met betrekking tot een dergelijke vervreemding. Het Fonds of relevante entiteiten kunnen verplicht worden om schadevergoeding te betalen aan een koper als de gegeven verklaringen of garanties onjuist blijken te zijn of als het Fonds of relevante entiteiten een van de convenanten of verplichtingen in de verkoop- en aankoopdocumentatie schenden. Verder kunnen het Fonds of relevante entiteiten betrokken raken bij geschillen of rechtszaken in verband met beleggingen die worden afgestoten. Bepaalde verplichtingen en aansprakelijkheden die verband houden met het eigendom van beleggingen kunnen blijven bestaan, ook al worden ze verkocht, bijvoorbeeld bepaalde milieuverplichtingen. Eventuele claims, rechtszaken of doorlopende verplichtingen kunnen leiden tot onverwachte kosten en kunnen de Beleggingsbeheerder verplichten om veel tijd te besteden aan de afhandeling ervan.

### **Tegenpartijrisico**

Het Fonds of de relevante entiteiten zullen in verschillende gevallen blootstaan aan kredietrisico's van derden, waaronder, zonder beperking, met betrekking tot aannemers die kunnen worden ingeschakeld voor de bouw of exploitatie van activa die eigendom zijn van het Fonds, eigenaren of huurders van onroerend goed die dak- of grondruimte leasen of in licentie geven aan de activa, of de afnemers van geleverde energie en groene voordelen, banken die garanties kunnen verstrekken voor de verplichtingen van andere partijen of die zich ertoe kunnen verbinden om op een toekomstige datum hefboomfinanciering te verstrekken aan het Fonds of de relevante entiteiten, verzekeringsmaatschappijen en andere derden die bedragen verschuldigd kunnen zijn aan het Fonds of de relevante entiteiten.

Meer in het algemeen is het mogelijk dat tegenpartijen binnen de waardeketen van het Fonds hun verplichtingen niet nakomen. Dit kan ertoe leiden dat de Beleggingsbeheerder alternatieve tegenpartijen moet zoeken. Tegenpartijen binnen de duurzame energiesector zijn beperkt, dus het vinden van geschikte vervangers kan moeilijk zijn en resulteren in hogere kosten of lagere inkomsten voor het Fonds, wat een wezenlijk nadelig effect zou kunnen hebben op de activiteiten en financiële prestaties van het Fonds en zijn beleggingen.

## Beperkte liquiditeit op aflossingen

Aanzienlijke aflossingsverzoeken kunnen ertoe leiden dat de Beleggingsbeheerder naar eigen goeddunken besluit beleggingen sneller te liquideren dan anders wenselijk zou zijn of in ongewenste marktomstandigheden om de contanten te verzamelen die nodig zijn om de aflossingsverzoeken te financieren. Beleggingen door het Fonds in niet-beursgenoteerde bedrijven of special purpose vehicles kunnen moeilijk te realiseren zijn, en bij gebrek aan een beschikbare markt is het misschien niet mogelijk om hun huidige waarde op een bepaald moment vast te stellen, of zelfs om te realiseren wat de Beleggingsbeheerder als hun volledige waarde beschouwt bij een eventuele verkoop. Verder kunnen aanzienlijke aflossingsverzoeken een significante invloed hebben op het vermogen van de Beleggingsbeheerder om de beleggingsstrategie van het Fonds effectief uit te voeren (onder andere doordat het Fonds minder inzetbaar is en de Beleggingsbeheerder op dergelijke aflossingsaanvragen moet reageren), wat een negatief effect kan hebben op beleggers die ervoor kiezen hun aandelen te behouden.

## Marktwaaarde van beleggingen en waarderingsrisico

Rendementen uit de beleggingen van het Fonds zijn afhankelijk van vele factoren, waaronder de prijs waartegen ze worden verworven, de beschikbaarheid en liquiditeit van beleggingsmogelijkheden binnen de reikwijdte van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds, de omstandigheden in de Europese en wereldwijde economieën en financiële markten (waaronder rentevoeten), de hoeveelheden hulpbronnen, de prestaties op het gebied van energieopwekking van activa, de prijs van elektriciteit, gas, warmte, grondstoffen of andere relevante grondstoffen, en de economische, juridische, fiscale en regelgevende omgeving waarin de activa en het Fonds opereren.

Beleggingen in duurzame infrastructuur zijn afhankelijk van gedetailleerde financiële modellen om waarderingen te ondersteunen. Het risico bestaat dat onjuiste gegevens, aannames of methodologieën worden gebruikt in een financieel model. In dergelijke omstandigheden kan het rendement van beleggingen anders zijn dan verwacht.

Een taxatie is slechts een schatting van de waarde en is geen precieze maatstaf voor de realiseerbare waarde. De uiteindelijke realisatie van de marktwaaarde van een belegging hangt in grote mate af van economische en andere omstandigheden waarop het Fonds, de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder geen invloed heeft, en waarderingen geven niet noodzakelijkerwijs de prijs weer waartegen een belegging kan worden verkocht of dat de beleggingen van het Fonds direct of anderszins verkoopbaar zijn.

Prognoses zijn voornamelijk gebaseerd op de beoordeling van de Beheermaatschappij en zijn slechts schattingen van toekomstige resultaten op basis van aannames ten tijde van de prognose. Berekeningen zijn afhankelijk van managementinformatie die wordt verstrekt door de portefeuillebedrijven waarin het Fonds heeft belegd, van financiële rapporten opgesteld door de Beleggingsbeheerder en van informatie verstrekt door derden (bijvoorbeeld economische voorspellers). Hoewel de Beheermaatschappij en de Beleggingsbeheerder alle aan hen verstrekte informatie en gegevens zullen evalueren, kunnen noch de Beheermaatschappij noch de Beleggingsbeheerder de volledigheid, echtheid of nauwkeurigheid van dergelijke informatie of gegevens bevestigen.

Bovendien worden financiële verslagen, hoewel ze meestal maandelijks en een maand later beschikbaar zijn, soms slechts op kwartaal- of halfjaarbasis verstrekt. Dientengevolge kan elk kwartaalrapport over de Intrinsieke waarde waarderingsinformatie bevatten die mogelijk verouderd is, moet worden bijgewerkt en/of onvolledig is. Daarom kunnen de werkelijke Intrinsieke waarden aanzienlijk afwijken van deze kwartaalschattingen.

De waarderingen van beleggingen in de portefeuille lopen mogelijk niet parallel met veranderende voorspellingen voor toekomstige elektriciteitsprijzen of prijzen van andere grondstoffen of diensten. Dienovereenkomstig kan er enige variatie zijn in de Intrinsieke waarde van periode tot periode, als en wanneer een materiële beweging ten opzichte van eerdere verwachtingen wordt geïdentificeerd.

## Het verzekeringsrisico van infrastructuurprojecten

Projecten op het gebied van hernieuwbare energie en de energietransitie worden doorgaans verzekerd tegen reparatiekosten, bedrijfsonderbrekingen en aansprakelijkheid tegenover derden. Niet alle risico's zijn echter verzekeraar en er kunnen eigen risico's van toepassing zijn. Het is bijvoorbeeld mogelijk dat verliezen als gevolg van overmacht of milieuverontreiniging helemaal niet gedekt zijn of tegen commercieel redelijke voorwaarden, of er kan een geschil ontstaan over de vraag of een specifieke gebeurtenis door een verzekeringspolis wordt gedekt.

Er is geen garantie dat de verzekering alle schade dekt die voortvloeit uit uitval, defecte apparatuur, reparaties, milieuaansprakelijkheid of juridische stappen van derden. Frequentie schade kan verzekeraars ertoe brengen polissen te wijzigen of te annuleren.

Als de verzekeringspremies stijgen, kan het Fonds of zijn beleggingen moeite hebben om een vergelijkbare dekking te behouden of worden geconfronteerd met aanzienlijk hogere kosten. Verzekeraars kunnen ook eisen dat de verzekerde op eigen kosten risicobeperkende maatregelen neemt om voor dekking in aanmerking te komen. Als het niet lukt om een verzekering af te sluiten op het niveau en tegen de kosten die de Beleggingsbeheerder verwacht, kan dit een negatieve invloed hebben op de activiteiten, financiële positie en bedrijfsresultaten van het Fonds.

## Duurzaamheidsrisico

Het Fonds heeft tot doel duurzaam te beleggen (in de zin van Artikel 9 van de SFDR). Een Fonds met deze doelstelling kan als gevolg daarvan een lagere blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds zal bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of zal bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met zijn door de Beleggingsbeheerder opgestelde duurzaamheidscriteria. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger.

Verder worden duurzaamheidsrisico's, -aangelegenheden en -effecten - zoals de belangrijkste ongunstige effecten op 'duurzaamheidsfactoren', die onder SFDR worden gedefinieerd als 'milieu-, sociale en werknemersaangelegenheden, respect voor mensenrechten, anticorruptie en antiomkopingsaangelegenheden' - in toenemende mate gereguleerd en moeten ze onderwerp zijn van due diligence, gegevensverzameling en gedetailleerde openbaarmaking. De opkomende aard van deze regelgeving en gedetailleerde begeleidende richtlijnen kan het Fonds blootstellen aan risico's in verband met het aanpassen van zijn beleid en procedures op het gebied van duurzaamheid, evenals contractuele kaders, om naleving van de toepasselijke kaders te waarborgen, naast het verzamelen, vergelijken, waarborgen (waar vereist) en openbaar maken van toepasselijke gegevens met betrekking tot deze effecten.

Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

## Kenmerken van de Aandelencategorieën

| Aandelencategorieën | Minimuminleg  | Minimale bijkomende inleg | Minimumdeelname | Instapvergoeding <sup>3</sup> |
|---------------------|---------------|---------------------------|-----------------|-------------------------------|
| A                   | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Geen                          |
| A1                  | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Max. 3%                       |
| A2                  | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Max. 3%                       |
| AX1                 | 100.000 USD   | 50.000 USD                | 100.000 USD     | Geen                          |
| C                   | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Geen                          |
| CX                  | 100.000 USD   | 50.000 USD                | 100.000 USD     | Geen                          |
| E                   | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Geen                          |
| I                   | 5.000.000 USD | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD   | Geen                          |
| IE                  | 5.000.000 USD | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD   | Geen                          |
| IZ                  | 5.000.000 USD | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD   | Geen                          |
| S                   | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Geen                          |
| X1                  | 5.000.000 USD | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD   | Geen                          |
| X2                  | 1.000.000 USD | 500.000 USD               | 1.000.000 USD   | Geen                          |
| X3-X5               | 5.000.000 USD | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD   | Geen                          |
| Y1-Y3               | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Geen                          |

| Aandelencategorieën | Beleggingsbeheervergoeding <sup>4</sup> | Distributievergoeding | Prestatievergoeding | Aflossingsvergoeding |
|---------------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|
| A                   | 1,50%                                   | Geen                  | Geen                | Max. 5%              |
| A1                  | Max. 1,75%                              | Geen                  | Geen                | Max. 5%              |
| A2                  | Max. 1,50%                              | Max. 0,77%            | Geen                | Max. 5%              |
| AX1                 | 1,25%                                   | Geen                  | Geen                | Max. 5%              |
| C                   | 0,75%                                   | Geen                  | Geen                | Max. 5%              |
| CX                  | 0,75%                                   | Geen                  | Geen                | Max. 5%              |
| E                   | 0,50%                                   | Geen                  | Geen                | Max. 5%              |
| I                   | 0%                                      | Geen                  | Geen                | Max. 5%              |
| IE                  | 0,50%                                   | Geen                  | Geen                | Max. 5%              |

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

| Aandelencategorieën | Beleggingsbeheervergoeding <sup>4</sup> | Distributievergoeding | Prestatievergoeding | Aflossingsvergoeding |
|---------------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|
| IZ                  | 0,75%                                   | Geen                  | Geen                | Max. 5%              |
| S                   | Max. 1,50%                              | Geen                  | Geen                | Max. 5%              |
| X1                  | 0,50%                                   | Geen                  | Geen                | Max. 5%              |
| X2                  | 0,65%                                   | Geen                  | Geen                | Max. 5%              |
| X3-X5               | Max. 0,75%                              | Geen                  | Geen                | Max. 5%              |
| Y1-Y3               | Max. 1,50%                              | Geen                  | Geen                | Max. 5%              |

<sup>4</sup> Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

# Schroders Capital Semi-Liquid European Loans

## Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei en inkomsten over een periode van vijf tot zeven jaar door te beleggen in senior secured loans die zijn verstrekt aan bedrijven die hun domicilie hebben, zijn gevestigd of activiteiten hebben in Europa.

## Beleggingsbeleid

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 70% van het nettovermogen in senior secured obligaties van Europese leningnemers in Europese valuta. Het Fonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in bedrijven die hun domicilie hebben, zijn gevestigd of activiteiten hebben in Noord-Amerika. Het Fonds belegt in senior secured first lien leningen (inclusief cessies en participaties) verstrekt aan bedrijven die hun domicilie hebben, zijn gevestigd of activiteiten hebben in Europese landen. Het Fonds kan ook tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in senior gedekte obligaties met variabele en vaste rente die zijn uitgegeven door bedrijven die hun domicilie hebben, zijn gevestigd of activiteiten hebben in Europese en Noord-Amerikaanse landen, met inbegrip van offshore-rechtsgebieden zoals de Kanaaleilanden, de Kaaimaneilanden en Bermuda.

Het Fonds kan ook tot 15% van zijn nettovermogen beleggen in second lien leningen, senior ongedekte en achtergestelde leningen, senior en achtergestelde schuldverplichtingen van bedrijven (zoals obligaties, schuldbrieven, notes en commercial paper), converteerbare schuldverplichtingen, preferente aandelen en terugkoopovereenkomsten. De schuldverplichtingen waarin het Fonds belegt, hebben naar verwachting een rating onder beleggingskwaliteit (belegging lager dan BBB- door Standard & Poor's ("S&P") of lager dan Baa3 door Moody's Investors Services, Inc. ("Moody's").

Het Fonds zal niet meer dan 5% van zijn totale nettovermogen beleggen in een single name obligier zoals gemeten op het moment van belegging.

Als aanvulling kan het Fonds ook aandelen of aan aandelen verwante effecten aanhouden en erin beleggen.

Het Fonds kan beleggen in geldmarktinstrumenten, geldmarktfondsen en kan, in normale marktomstandigheden, tot 15% van zijn activa in contanten aanhouden.

Het Fonds kan tot 15% van zijn activa beleggen in door hypotheek gedekte effecten, door vermogen gedekte effecten en in zekergestelde leenobligaties.

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 zal blootstelling aan niet in euro's luidende valuta's terug afdekken naar euro's.

Het Fonds kan terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten afsluiten. In het bijzonder zullen terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten worden gebruikt om de behoefte aan werkkapitaal te financieren die ontstaat door afwikkelingsverschillen tussen activacategorieën binnen het

Fonds. De bruto blootstelling aan terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten zal niet meer dan 15% bedragen en zal naar verwachting binnen het bereik van 0% tot 15% van de Intrinsieke Waarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen. De activa waarop het recht van terugkoop en omgekeerde terugkoopovereenkomsten van toepassing kunnen zijn, zullen in overeenstemming zijn met het beleggingsbeleid van het Fonds.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de duurzaamheid van potentiële beleggingen met behulp van een eigen duurzaamheidsbeoordeling. Het Fonds belegt enkel in activa waarvan wordt geacht dat ze op basis van het eigen ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale drempel overschrijden.

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

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

**De bovenstaande beleggingsbeperkingen (met betrekking tot beleggingsconcentratie) zullen niet van toepassing zijn tijdens de 'Aanlooperperiode'. De 'Aanlooperperiode' wordt gedefinieerd als de eerste 4 weken na de Introductiedatum van het Fonds. De Aanlooperperiode kan naar eigen inzicht van de Raad van Bestuur worden ingekort. Het Fonds kan tijdens zijn Aanlooperperiode dan ook blootgesteld zijn aan het concentratierisico in de onderliggende beleggingen.**

**Omstandigheden waarin het Fonds kan gebruikmaken van hefboomwerking en toegestane soorten en bronnen van hefboomwerking**

Het Fonds kan tot 20% van de Intrinsieke Waarde lenen voor efficiënt portefeuillebeheer, zoals maar niet beperkt tot het faciliteren van afllossingsbetalingen, uitkeringsbetalingen of om te voldoen aan de margevereisten in verband met valuta-afdekkingstransacties. Het Fonds zal niet op een andere manier lenen of met vreemd vermogen werken.

## Benchmark

Het Fonds heeft geen doelbenchmark. De prestaties van het Fonds moeten worden vergeleken met de vergelijkende benchmark van het Fonds, namelijk de Credit Suisse Institutional Western European Leveraged Loan Index Non-US\$ Denominated Loans. De vergelijkende benchmark wordt alleen opgenomen voor rendementsvergelijkingsoeinden en bepaalt niet hoe de Beleggingsbeheerder het vermogen van het Fonds belegt. De Beleggingsbeheerder belegt op discretionaire basis en er zijn geen beperkingen in de mate waarin de portefeuille en de resultaten van het Fonds kunnen afwijken van de vergelijkende benchmark. De Beleggingsbeheerder zal beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de vergelijkende benchmark.

De vergelijkende benchmark is geselecteerd omdat de Beleggingsbeheerder van mening is dat de benchmark een geschikte vergelijker is voor rendementsdoeleinden, gelet op de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds. De benchmark(s) houdt/houden geen rekening met de sociale en milieukeurmerken of de duurzaamheidsdoelstelling (naargelang het geval) van het Fonds.

#### Maximumniveau van hefboomwerking

| Methode voor de berekening van de blootstelling       | Hefboomratio |
|-------------------------------------------------------|--------------|
| 'Brutohefboomratio'                                   | 450%         |
| 'Hefboomratio op basis van de aangegane verplichting' | 150%         |

## Kenmerken van het Fonds

|                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fondsvaluta                                                                   | EUR                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Beleggingsbeheerder                                                           | Schroder Investment Management Limited                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Handelsfrequentie                                                             | <p>In normale omstandigheden zullen de Handelsfrequentie en het Afsluitingstijdstip van het Fonds zoals hieronder aangegeven van toepassing zijn.</p> <p>In uitzonderlijke omstandigheden en op niet- systematische basis (als dit in het belang is van het Fonds en de Aandeelhouders van het Fonds, bijvoorbeeld wanneer de aflossing van Aandelen een te grote belasting zou vormen voor de liquiditeit van het Fonds, een negatieve invloed zou hebben op de activiteiten van het Fonds, het risico bestaat dat dit een negatief effect heeft op het Fonds dat groter is dan het voordeel van de aflossing van Aandelen of als gevolg van wijzigingen in wet- of regelgeving) kunnen de Bestuurders naar eigen goeddunken besluiten om gedurende een periode van maximaal 12 maanden geen aflossingen en/of inschrijvingen te accepteren indien dit in het belang van de bestaande Aandeelhouders wordt geacht. Hoe dan ook zullen er geen uitgaven of aflossingen van Aandelen plaatsvinden gedurende een periode wanneer de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel is opgeschort zoals uiteengezet in de bovenstaande paragraaf 2.7 "Opschorting of uitstel".</p> <p>Als de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel gedurende 12 maanden is opgeschort, kunnen de Bestuurders beslissen om extra maatregelen te nemen in het kader van buitengewone omstandigheden (zoals perioden van buitengewone omstandigheden op de markten of in de economie) of omstandigheden die naar het redelijke oordeel van de Bestuurders de toepassing rechtvaardigen van de Speciale handelsprocedure (zoals gedefinieerd in paragraaf 2.6 "Speciale handelsprocedure") in het belang van de bestaande Aandeelhouders. Deze maatregelen zullen slechts van tijdelijke aard zijn en zullen naar verwachting worden opgeheven zodra de omstandigheden zijn genormaliseerd of wanneer de toepassing van de Speciale handelsprocedure naar het redelijke oordeel van de Bestuurders niet langer is vereist.</p> <p>De Aandeelhouders zullen tijdig worden verwittigd als de Bestuurders besluiten om gebruik te maken van de Speciale handelsprocedure. Een Aandeelhouder die een verzoek voor aflossing van Aandelen heeft ingediend vóór deze aankondiging mag dit verzoek intrekken. Als het aflossingsverzoek niet wordt ingetrokken, zal de aflossing worden uitgesteld tot de eerste Waarderingsdag na het aflopen van de opschorting van de berekening van de Intrinsieke waarde of tot de Speciale aflossingsdag tegen de Secundaire Waarde-Handelsprijs (zoals gedefinieerd in paragraaf 2.6 "Speciale handelsprocedure"), naargelang het geval.</p> <p>De kennisgeving van de opschorting zal worden gepubliceerd zoals vereist door de Luxemburgse wet- en regelgeving.</p> |
| Handelsdag/Handelsfrequentie                                                  | <p>Dagelijkse inschrijvingen</p> <p>Dagelijkse aflossingen (met een opzegtermijn van 28 kalenderdagen, zoals vermeld onder "Afsluitingstijdstip" hieronder)</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Afsluitingstijdstip                                                           | <p>Voor inschrijvingen:<br/>13.00 uur Luxemburgse tijd 1 Werkdag vóór een Handelsdag</p> <p>Voor aflossingen:<br/>13.00 uur Luxemburgse tijd 28 kalenderdagen vóór een Handelsdag</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Berekeningsdag                                                                | Elke Werkdag. De Intrinsieke waarde wordt berekend voor de vorige Werkdag.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Beschikbaarheid van de Netto-inventariswaarde per Aandeel                     | <p>De Intrinsieke waarde per Aandeel is beschikbaar op elke Berekeningsdag.</p> <p>Voor de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel zal de Vennootschap gebruikmaken van de recentste beschikbare informatie, die vaak niet zal samenvallen met een Handelsdag en waarschijnlijk zal afwijken van later ontvangen informatie voor de opstelling van de jaarrekening van de Vennootschap. De Vennootschap zal de op een Handelsdag gepubliceerde Intrinsieke waarde niet met terugwerkende kracht aanpassen in het kader van een later uitgegeven gecontroleerde jaarrekening.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten <sup>1</sup> | <p>Voor inschrijvingen: binnen 3 Werkdagen na de betreffende Handelsdag</p> <p>Voor aflossingen: binnen 9 Werkdagen na de Berekeningsdag</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

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

|                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Aflossingen                        | <p>De netto aflossingen op een Handelsdag zijn beperkt tot 10% van de Intrinsieke Waarde van het Fonds op de betreffende Berekeningsdag. Als de aflossingen meer dan 10% bedragen op een Handelsdag, zullen zij pro rata worden verwerkt. De beleggers zullen worden geïnformeerd over een aflossingsbedrag dat niet is verwerkt op de betrokken vereffeningsdatum. Een aflossingsbedrag dat niet is verwerkt op een Handelsdag zal worden uitgesteld tot de volgende Handelsdag, behoudens annulering door de belegger. Er zal geen rente worden betaald over betalingen ontvangen in verband met verzoeken die worden uitgesteld conform deze clausule. De bovenstaande limiet van 10% kan neerwaarts worden afgerond naar het dichtstbijzijnde percentage naar keuze van de Beheermaatschappij. De Beheermaatschappij kan ook afstand doen van de limiet van 10% voor netto aflossingen (of deze limiet optrekken) op een bepaalde Handelsdag als zij meent dat er voldoende liquide middelen beschikbaar zijn.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Profiel van de gemiddelde Belegger | <p>Het Fonds is mogelijk geschikt voor Beleggers met een beleggingshorizon op langere termijn die rendementen op lange termijn belangrijker vinden dan verliezen op korte termijn. De Belegger heeft een voldoende hoge risicobereidheid en een voldoende groot vermogen om potentiële verliezen te accepteren die gepaard gaan met beleggen in leningen met hefboomwerking. Het Fonds is bedoeld voor Professionele Beleggers. Het Fonds is niet bedoeld voor particuliere Beleggers, tenzij zij worden geadviseerd door een professionele beleggingsadviseur of deskundige Beleggers zijn.</p> <p>Een deskundige Belegger is een Belegger die:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) kennis heeft van de strategie, de kenmerken en de risico's van het Fonds, om zodoende een geïnformeerde beslissing te nemen; en</li> <li>b) kennis heeft van het liquiditeitsprofiel van het Fonds en inzicht heeft in de mogelijkheid van perioden van illiquiditeit, die hij accepteert</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Prestatievergoeding                | Geen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Duurzaamheidscriteria              | <p>De Beleggingsbeheerder past governance- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.</p> <p>De Beleggingsbeheerder screent emittenten aan de hand van een eigen ESG-scorekaart. De eigen ESG-scorekaart maakt gebruik van een tweedimensionale ratingmethodologie die elke emittent beoordeelt op kwaliteit (van A als hoogste tot F als laagste) en op een toekomstgerichte basis (ofwel verbeterend, stabiel of verslechterend). Deze methodologie wordt gebruikt om de duurzaamheidsprestaties van nieuwe beleggingen en emittenten te beoordelen als onderdeel van due diligence voorafgaand aan beleggingen of verwervingen. Vervolgens streeft de Beleggingsbeheerder ernaar het rendement te controleren en regelmatig te rapporteren ten opzichte van de duurzaamheidscriteria om de naleving van de duurzaamheidsverplichtingen van het Fonds in de loop der tijd en de vooruitgang die is geboekt als onderdeel van de actieve beleggingsbenadering van Schroders aan te tonen. Voorbeelden van meetgegevens omvatten, maar zijn niet beperkt tot fysiek klimaatrisico, energieverbruik en hernieuwbare energie.</p> <p>Ten minste 70% van de totale beleggingen van het Fonds gemeten op basis van de Intrinsieke waarde moet een kwaliteitsscore van A-C (van A-F) hebben, zoals beoordeeld door de kredietanalisten. De resterende beleggingen kunnen kwaliteitsrating D hebben en een stabiele of verbeterende rating op een toekomstgerichte basis.</p> <p>Het Fonds kan verplichtingen met een D-degradatie (in het geval van een downgrade van D-stabiel en hoger) gedurende 12 maanden aanhouden, onder voorbehoud van engagement. De Beleggingsbeheerder gaat in gesprek met het duurzaamheidsteam om de aard van de downgrade en het toekomstgerichte traject van het bedrijf te onderzoeken en te begrijpen, evenals om een standpunt in te nemen over de vraag of verbetering mogelijk is. Als er geen verbetering zichtbaar is, zal de Beleggingsbeheerder de verplichting binnen deze horizon verkopen wanneer de marktomstandigheden dit toelaten.</p> <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met emittenten voor het bevorderen van transparantie, de transitie naar een circulaire economie met een lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en afgenerering stimuleert.</p> <p>De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts.</p> <p>De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder is te vinden op de website <a href="https://www.schroders.com/en-lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/">https://www.schroders.com/en-lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/</a>.</p> <p>Het Compartiment heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van Artikel 8 van de SFDR).</p> <p>Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie.</p> |

Merk op dat het bovenstaande afsluitingstijdstip voor aflossingen en de vergoeding voor vervroegde aflossing niet van toepassing zijn op startkapitaal dat wordt verstrekt door de Schroder Group.

## Bijzondere risico-overwegingen

Aangezien het Fonds zal beleggen in leningen, moeten de Aandeelhouders zich bewust zijn van de daaruit voortvloeiende risico's en de bijzondere factoren van deze activacategorie, die geen verband houden met beleggingen in traditionele beursgenoteerde instrumenten.

Onverminderd de in Bijlage II uiteengezette beleggingsrisico's moet bijzondere aandacht worden besteed aan de volgende specifieke risico's:

### Leningspecifieke risico's

Leenobligaties zijn onderhevig aan unieke risico's, waaronder de mogelijke ongeldigverklaring van een belegging als een frauduleuze overdracht onder de relevante wetten inzake schuldeisersrechten. Wanneer blootstelling aan leningen wordt verkregen door de aankoop van Participaties, is er bovendien het extra krediet- en faillissementsrisico van de directe participant en zijn onvermogen om, om welke reden dan ook, aan een Fonds verantwoording af te leggen voor ontvangen gelden met betrekking tot leningen die hij rechtstreeks aanhoudt. Bij de analyse van elke lening of Participatie vergelijken de Beleggingsbeheerders het relatieve belang van de risico's met de verwachte voordelen van de belegging.

### Beleggingsrisico's van leningen

Leningen met hefboomwerking, mezzanineleningen en unitranche leningen zijn grotendeels instrumenten met een variabele rente en daarom is het renterisico minimaal. Vanuit het perspectief van de Leningnemer kan een rentestijging echter invloed hebben op de financiële toestand van de Leningnemer. Vanwege de unieke en op maat gemaakte aard van overeenkomsten die dit type lening vertegenwoordigen en de private syndicatie ervan, worden de leningen niet zo gemakkelijk gekocht of verkocht als beursgenoteerde effecten. Hoewel het aantal beleggers in leningen de afgelopen jaren is toegenomen, kan niet worden gegarandeerd dat toekomstige vraag- en aanbodniveaus in de handel in leningen de mate van liquiditeit zullen bieden die momenteel op de markt bestaat. Daarnaast kunnen de voorwaarden van de leningen de overdraagbaarheid ervan beperken zonder toestemming van de Leningnemer. Deze factoren kunnen een negatief effect hebben op de marktprijs en het vermogen van het Fonds om bepaalde portefeuillebeleggingen van de hand te doen. Een minder liquide secundaire markt kan het voor het Fonds ook moeilijker maken om nauwkeurige waarderingen te verkrijgen van de hoogrentende leningen in zijn portefeuille.

### Participaties

Een Fonds kan direct of indirect beleggen in leningen door participaties of subparticipaties ("Participaties") te kopen van bepaalde financiële instellingen die het recht vertegenwoordigen om een deel van de hoofdsom en alle rente met betrekking tot dat deel van de toepasselijke lening te ontvangen. Bij de aankoop van Participaties heeft het Fonds gewoonlijk alleen een contractuele relatie met de verkopende instelling en niet met de Leningnemer. Bij beleggingen in Participaties heeft het Fonds over het algemeen geen recht om naleving van de voorwaarden van de leningsovereenkomst door de Leningnemer rechtstreeks af te dwingen, geen recht op verrekening met de Leningnemer en geen recht om bezwaar te maken tegen bepaalde wijzigingen in de leningsovereenkomst waarmee de verkopende instelling heeft ingestemd. Daarnaast profiteert het Fonds mogelijk niet direct van het onderpand van de gerelateerde lening, kan het onderworpen zijn aan verrekeningsrechten die de Leningnemer heeft ten opzichte van de verkopende instelling en zal het over het algemeen onderworpen zijn aan het kredietrisico van de verkopende instelling.

### Afhankelijkheid van leningsverstrekker

De Vennootschap en de Beleggingsbeheerders hebben niet de intentie controle te hebben over de activiteiten van een bedrijf dat een lening is aangegaan waarin door een Fonds wordt belegd. Beheerders van bedrijven waarin een Fonds heeft belegd, kunnen deze bedrijven beheren op een manier die niet wordt verwacht door de Vennootschap of de Beleggingsbeheerders.

### Aflossingsverzoeken

Het kan moeilijk zijn om beleggingen in leningen snel te verkopen, wat invloed kan hebben op de waarde van het Fonds en op het vermogen om op verzoek te voldoen aan aflossingsverzoeken.

### Liquiditeitsrisico

Beleggingen in leningen zijn vaak illiquide langetermijnbeleggingen die niet de liquiditeits- of transparantiekenmerken vertonen die vaak in andere beleggingen (bijv. beursgenoteerde effecten) worden aangetroffen. Leenobligaties of andere financiële activa waarin het Fonds kan beleggen, zijn soms moeilijk te verkopen. De uiteindelijke liquiditeit van alle beleggingen zal afhangen van het succes van eventuele voorgestelde realisatiestrategieën. Dergelijke strategieën kunnen door verschillende factoren negatief worden beïnvloed. Het risico bestaat dat het Fonds zijn beleggingsdoelstellingen door middel van verkoop of een andere vorm van vervreemding niet kan realiseren tegen aantrekkelijke prijzen of niet op de juiste momenten, niet kan inspelen op veranderende marktomstandigheden of dat het anderszins niet in staat is om een gunstige exitstrategie te realiseren. Mogelijk worden er bij vervreemdingen eerst verliezen geleden voordat er winst wordt behaald. Het kapitaalrendement en de realisatie van winsten, in voorkomend geval, zullen doorgaans pas plaatsvinden bij de gedeeltelijke of volledige vervreemding van een belegging. Het kan moeilijk zijn om beleggingen in niet-beursgenoteerde bedrijven van de hand te doen. De timing en winstgevendheid van de uitstapstrategie voor directe beleggingen kan nadelig worden beïnvloed door externe economische factoren die buiten de controle van het Fonds vallen. Er is geen gevestigde markt voor secundaire beleggingen en hoewel het volume aan secundaire beleggingsopportuniteiten de afgelopen jaren is toegenomen, is er geen liquide markt ontwikkeld, en er wordt ook niet verwacht dat er een liquide markt zal worden ontwikkeld.

## Waarderingsrisico

Het kan moeilijk zijn om geschikte prijsreferenties te vinden voor niet-genoteerde beleggingen. Dat kan een invloed hebben op de waardering van de beleggingsportefeuille. Sommige beleggingen worden gewaardeerd op basis van geschatte prijzen en gaan dus gepaard met een grotere prijsonzekerheid dan genoteerde effecten.

## Duurzaamheidsrisico

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

## Kenmerken van de Aandelencategorieën

| Aandelencategorieën | Minimuminleg    | Minimale bijkomende inleg | Minimumdeelneming | Instapvergoeding <sup>2</sup> |
|---------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|-------------------------------|
| 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        | Geen                          |
| E                   | 10.000 EUR      | 5.000 EUR                 | 10.000 EUR        | Geen                          |
| I                   | 5.000.000 EUR   | 2.500.000 EUR             | 5.000.000 EUR     | Geen                          |
| IE                  | 5.000.000 EUR   | 2.500.000 EUR             | 5.000.000 EUR     | Geen                          |
| IZ                  | 100.000.000 EUR | 2.500.000 EUR             | 100.000.000 EUR   | Geen                          |
| X1-X5               | 5.000.000 USD   | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD     | Geen                          |
| Y1-Y5               | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD        | Geen                          |

| Aandelencategorieën | Beleggingsbeheervergoeding <sup>3</sup> | Distributievergoeding | Prestatievergoeding | Aflossingsvergoeding |
|---------------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|
| A                   | 1,20%                                   | Geen                  | Geen                | Geen                 |
| A1                  | 1,20%                                   | Max. 0,55%            | Geen                | Geen                 |
| C                   | 0,60%                                   | Geen                  | Geen                | Geen                 |
| E                   | 0,30%                                   | Geen                  | Geen                | Geen                 |
| I                   | 0,00%                                   | Geen                  | Geen                | Geen                 |
| IE                  | 0,30%                                   | Geen                  | Geen                | Geen                 |
| IZ                  | 0,60%                                   | Geen                  | Geen                | Geen                 |
| X1-X5               | Max. 0,60%                              | Geen                  | Geen                | Max. 5%              |
| Y1-Y5               | Max. 1,20%                              | Geen                  | Geen                | Max. 5%              |

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

# Schroders Capital Semi-Liquid Global Innovation Private Plus

## Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei op een termijn van vijf à zeven jaar door wereldwijd te beleggen in een gediversifieerd spectrum van private en publieke aandelen, met een focus op innovatie.

## Beleggingsbeleid

Het Fonds zal direct en indirect beleggen in de aandelen van bedrijven die niet worden genoteerd aan een aandelenbeurs ('Private equity') en in publieke aandelen en verwante effecten (met inbegrip van, onder andere, Beleggingsfondsen van het open type) over de hele wereld, ook op de opkomende markten. Het Fonds zal beleggen in bedrijven die technologische en businessmodelinnovatie financieren, hoofdzakelijk in de sectoren technologie en gezondheidszorg, maar ook in technologisch actieve bedrijven in andere sectoren.

Het Fonds kan tot 100% beleggen in Private equity. Het Fonds kan in normale omstandigheden tot 50% beleggen in publieke aandelen en verwante effecten.

Private-equitystrategieën (de 'Strategieën') houden verband met het financiële stadium van de onderliggende belangen. Deze Strategieën omvatten het verstrekken van startkapitaal aan bedrijven in een vroeg stadium ('Durfkapitaal') of het verstrekken van vervol- of expansiefinanciering aan bedrijven in hun ontwikkelingsstadium ('Groeikapitaal').

Het Fonds kan direct of indirect toegang krijgen tot beleggingskansen binnen de Strategieën via primaire en secundaire beleggingen in private-equityfondsen en directe beleggingen of co-beleggingen. Primaire fondsbeleggingen houden in dat er wordt belegd in private-equityfondsen gedurende hun aanvankelijke fondsenwerving ("Primaire belegging"), die op hun beurt beleggen in niet-genoteerde bedrijven of die private beleggingen doen in genoteerde bedrijven, bijvoorbeeld om ze van de beurs te halen. Secundaire fondsbeleggingen houden in dat bestaande beleggingen worden overgenomen van andere private-equitybeleggers die uit hun belegging willen stappen voor die ten einde loopt ('Secundaire belegging'). Directe private-equitybeleggingen of co-beleggingen houden verband met participaties in niet-genoteerde aandelen of bedrijven, zowel direct als via een special purpose vehicle, doorgaans samen met een algemene partner.

Het Fonds kan beleggen in geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen en kan contanten houden, en kan uitzonderlijk tot 100% in deze activa houden.

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

## Meer informatie over Beleggingsbeperkingen

Het Fonds kan tot 100% van zijn totale nettovermogen beleggen in niet-beursgenoteerde effecten. Het kan echter, met uitzondering van beleggingen in Beleggingsfondsen van het open type, slechts tot 10% van zijn totale nettovermogen beleggen in een enkel bedrijf zoals gemeten op het moment van de belegging.

Het Fonds zal niet meer dan 30% van zijn totale nettovermogen beleggen in fondsen of bedrijven die worden beheerd door een enkele algemene partner.

Het Fonds kan tot 30% beleggen in één Beleggingsfonds van het open type.

De bovenstaande beleggingsbeperkingen zullen niet van toepassing zijn tijdens de 'Aanlooperperiode'. De 'Aanlooperperiode' wordt gedefinieerd als de eerste 24 maanden na de Introductiedatum van het Fonds. De Aanlooperperiode kan naar eigen keuze worden ingekort op besluit van de Raad van Bestuur. Het Fonds kan tijdens zijn Aanlooperperiode dan ook blootgesteld zijn aan het concentratierisico in de onderliggende beleggingen.

## Omstandigheden waarin het Fonds kan gebruikmaken van hefboomwerking en toegestane soorten en bronnen van hefboomwerking

Het Fonds zal naar verwachting toegang hebben tot een kredietfaciliteit van maximaal 30% van zijn Intrinsieke waarde om het Fonds te helpen in tijden van intense marktdruk, waar de uitkeringen van de onderliggende bedrijven in de beleggingsportefeuille dalen tot een niveau dat te laag is om het Fonds in staat te stellen tegemoet te komen aan de kapitaalaflossingen op verplichtingen van de onderliggende portefeuilles. De kredietfaciliteit zou worden gebruikt om te voorkomen dat het Fonds wordt gedwongen activa te verkopen om te beantwoorden aan deze kapitaalaflossingen. De activa van het Fonds kunnen in verband met de kredietfaciliteit als zekerheid worden gebruikt. De kredietfaciliteit zal gepaard gaan met de gebruikelijke toezeggingsvergoedingen en extra kosten in geval van opname van bedragen.

## Maximumniveau van hefboomwerking

| Methode voor de berekening van de blootstelling       | Hefboomratio |
|-------------------------------------------------------|--------------|
| 'Brutohefboomratio'                                   | 130%         |
| 'Hefboomratio op basis van de aangegane verplichting' | 130%         |

## Kenmerken van het Fonds

|                     |                                                                                                                                                |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fondsvaluta         | USD                                                                                                                                            |
| Beleggingsbeheerder | Schroders Capital Management (Switzerland) AG                                                                                                  |
| Handelsfrequentie   | In normale omstandigheden zullen de Handelsfrequentie en het Afsluitingstijdstip van het Fonds zoals hieronder aangegeven van toepassing zijn. |

|                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                               | <p>De Bestuurders kunnen echter naar eigen keuze beslissen om geen aflossingen en/of inschrijvingen te accepteren gedurende een periode van maximaal 12 maanden, als dat in het belang van de bestaande Aandeelhouders wordt geacht. Hoe dan ook zullen er geen uitgiften of aflossingen van Aandelen plaatsvinden gedurende een periode wanneer de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel is opgeschort zoals uiteengezet in de bovenstaande paragraaf 2.7 "Opschorting of uitstel".</p> <p>Als de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel gedurende 12 maanden is opgeschort, kunnen de Bestuurders beslissen om extra maatregelen te nemen in het kader van buitengewone omstandigheden (zoals perioden van buitengewone omstandigheden op de markten of in de economie) of omstandigheden die naar het redelijke oordeel van de Bestuurders de toepassing rechtvaardigen van de Speciale handelsprocedure (zoals gedefinieerd in paragraaf 2.6 "Speciale handelsprocedure") in het belang van de bestaande Aandeelhouders. Deze maatregelen zullen slechts van tijdelijke aard zijn en zullen naar verwachting worden opgeheven zodra de omstandigheden zijn genormaliseerd of wanneer de toepassing van de Speciale handelsprocedure naar het redelijke oordeel van de Bestuurders niet langer is vereist.</p> <p>De Aandeelhouders zullen tijdig worden verwittigd als de Bestuurders besluiten om gebruik te maken van de Speciale handelsprocedure. Een Aandeelhouder die een verzoek voor aflossing van Aandelen heeft ingediend vóór deze aankondiging mag dit verzoek intrekken. Als het aflossingsverzoek niet wordt ingetrokken, zal de aflossing worden uitgesteld tot de eerste Waarderingsdag na het aflopen van de opschorting van de berekening van de Intrinsieke waarde of tot de Speciale aflossingsdag tegen de Secundaire Waarde-Handelsprijs (zoals gedefinieerd in paragraaf 2.6 "Speciale handelsprocedure"), naargelang het geval.</p> <p>De kennisgeving van de opschorting zal worden gepubliceerd zoals vereist door de Luxemburgse wet- en regelgeving.</p> |
| Handelsdag                                                                    | <p>Voor inschrijvingen: Laatste Werkdag van iedere kalendermaand</p> <p>Voor aflossingen: Laatste Werkdag in maart, juni, september en december</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Afsluitingstijdstip <sup>1</sup>                                              | <p>Voor inschrijvingen:<br/>13.00 uur Luxemburgse tijd 5 Werkdagen vóór een Handelsdag</p> <p>Voor aflossingen:<br/>13.00 uur Luxemburgse tijd 90 kalenderdagen vóór een Handelsdag</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Berekeningsdag                                                                | De laatste Werkdag van iedere kalendermaand.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Beschikbaarheid van de Netto-inventariswaarde per Aandeel                     | <p>De Netto-inventariswaarde per Aandeel zal normaliter beschikbaar zijn 20 Werkdagen na de betrokken Handelsdag.</p> <p>Voor de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel zal de Vennootschap gebruikmaken van de recentste beschikbare informatie, die vaak niet zal samenvallen met een Handelsdag en waarschijnlijk zal afwijken van later ontvangen informatie voor de opstelling van de jaarrekening van de Vennootschap. De Vennootschap zal de op een Handelsdag gepubliceerde Intrinsieke waarde niet met terugwerkende kracht aanpassen in het kader van een later uitgegeven gecontroleerde jaarrekening.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten <sup>2</sup> | <p>Voor inschrijvingen: binnen 22 Werkdagen na de betreffende Handelsdag</p> <p>Voor aflossingen: binnen 2 Werkdagen na de bekendmaking van de Intrinsieke waarde per Aandeel</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Aflossingen                                                                   | De netto aflossingen (de aflossingen tijdens een bepaald kwartaal min de tijdens dat kwartaal ontvangen inschrijvingen) zullen per Handelsdag beperkt zijn tot 5% van de Intrinsieke waarde van het Fonds per de betrokken Berekeningsdag aan het einde van het voorgaande kwartaal. Als de aflossingen meer dan 5% bedragen op een Handelsdag, zullen zij pro rata worden verwerkt. De beleggers zullen worden geïnformeerd over een aflossingsbedrag dat niet is verwerkt op de betrokken vereffeningsdatum. Een aflossingsbedrag dat niet is verwerkt op een Handelsdag zal worden uitgesteld tot de volgende Handelsdag, behoudens annulering door de belegger. Er zal geen rente worden betaald over betalingen ontvangen in verband met verzoeken die worden uitgesteld conform deze clausule. De bovenstaande limiet van 5% kan neerwaarts worden afgerond naar het dichtstbijzijnde percentage naar keuze van de Beheermaatschappij. De Beheermaatschappij kan ook afstand doen van de limiet van 5% voor netto aflossingen (of deze limiet optrekken) op een bepaalde Handelsdag als zij meent dat er voldoende liquide middelen beschikbaar zijn.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Profiel van de gemiddelde Belegger                                            | <p>Het Fonds is mogelijk geschikt voor Beleggers met een beleggingshorizon op langere termijn die rendementen op lange termijn belangrijker vinden dan verliezen op korte termijn. De Belegger heeft een voldoende hoge risicobereidheid en een voldoende groot vermogen om potentiële verliezen te accepteren die gepaard gaan met het beleggen in private-equitybedrijven.</p> <p>Het Fonds is bedoeld voor Professionele Beleggers. 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>a) kennis heeft van de strategie, de kenmerken en de risico's van het Fonds, om zodoende een geïnformeerde beslissing te nemen; en</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

<sup>1</sup> Merk op dat het bovenstaande afsluitingstijdstip voor aflossingen niet van toepassing is op startkapitaal dat wordt verstrekt door de Schroder Group.

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

---

b) kennis heeft van het liquiditeitsprofiel van het Fonds en inzicht heeft in de mogelijkheid van perioden van illiquiditeit, die hij accepteert

---

Prestatievergoeding

Geen

---

## Bijzondere risico-overwegingen

Aangezien het Fonds zal beleggen in private equity moeten de Aandeelhouders zich bewust zijn van de daaruit voortvloeiende risico's en de bijzondere factoren van deze activacategorie, die geen verband houden met beleggingen in traditioneel genoteerde instrumenten.

Onverminderd de in Bijlage II uiteengezette beleggingsrisico's moet bijzondere aandacht worden besteed aan de volgende specifieke risico's:

### Risico's die voortvloeien uit de aard van het beleggen in Private equity

Private-equitybeleggingen gaan doorgaans gepaard met onzekerheden die niet in dezelfde mate gelden voor andere beleggingen (zoals genoteerde effecten). Private-equitybeleggingen kunnen gebeuren in entiteiten die nog maar kort bestaan, die weinig bedrijfservaring hebben, waarvan de producten nog geen gevestigde markt hebben, of die in herstructurering zijn enz. Een prognose van hun toekomstige waardegroei kan dan ook vertroebeld worden door grotere onzekerheden dan het geval is bij veel andere beleggingen.

Hoewel private-equitybeleggingen de mogelijkheid van een aanzienlijk kapitaalrendement bieden, kunnen de betrokken fondsen en bedrijven ook zakelijke en financiële onzekerheden vertonen. Er kan geen zekerheid worden geboden dat hun gebruik van de financiering hen of enig Fonds winst zal opleveren. Beleggen in private equity en durfkapitaalfondsen en niet-genoteerde ondernemingen gaat gepaard met een hoger risico dan het beleggen in ondernemingen die worden genoteerd aan een erkende effectenbeurs of een andere gereguleerde markt. Dat is des te sterker het geval vanwege de volgende omstandigheden:

Het Fonds kan direct en indirect beleggen in minder gevestigde bedrijven, waardoor het een groter risico van verlies loopt. Deze bedrijven beschikken niet over een voorgaande werkingsgeschiedenis. Er kan geen zekerheid worden geboden dat de bestuurders van deze bedrijven hun doelstellingen zullen kunnen verwezenlijken. Er kan geen zekerheid worden geboden dat een dergelijke belegging door het Fonds een rendement zal opleveren dat overeenstemt met het risico van de beleggingen in dergelijke bedrijven.

De co-beleggingen van het Fonds verlenen mogelijk slechts beperkte rechten als aandeelhouder, zodat het Fonds mogelijk niet in staat is zijn belangen in dergelijke beleggingen te beschermen. De Vennootschap heeft mogelijk slechts een beperkte of geen controle over de structuur of kenmerken van een co-belegging, en zal dan ook moeten vertrouwen op de vaardigheden en capaciteiten van de (externe) beleggingsbeheerders voor het selecteren, evalueren, structureren, bespreken en monitoren van de onderliggende directe (co-)beleggingen. Bovendien kunnen andere beleggers in bepaalde private-equityfondsen waarin het Fonds kan beleggen, stemmen voor een vereffening van het betrokken fonds op een moment waarop het Fonds daar niet voor zou hebben gestemd.

Niet-genoteerde bedrijven zijn vaak sterk afhankelijk van de vaardigheden van een kleine groep van managers/bestuurders. Deze bedrijven beschikken vaak slechts over beperkte middelen.

Een belegging in het Fonds moet worden beschouwd als een belegging op lange termijn.

### Beleggingen in private-equityfondsen en fondsen van private-equityfondsen

Het Fonds kan beleggen in private-equityfondsen en fondsen van private-equityfondsen die zijn gevestigd in rechtsgebieden waar er geen of slechts een beperkt toezicht over dergelijke fondsen wordt uitgeoefend door de autoriteiten. Bovendien kan de doelmatigheid van een mogelijk toezicht worden aangetast door een gebrek aan duidelijkheid in de richtlijnen voor de beleggings- en risicodiversificatie van toepassing op, en de flexibiliteit van, het door deze fondsen gevolgde beleggingsbeleid.

Deze afwezigheid van toezicht op het niveau van het fonds van fondsen en op dat van de onderliggende fondsen kan leiden tot een hoger risico voor de Aandeelhouders.

De Aandeelhouders in het Fonds dragen indirect de beheer- en adviesvergoedingen die worden aangerekend door de beleggingsbeheerders van de diverse private-equityfondsen, fondsen van private-equityfondsen en genoteerde private-equitybeleggingen waarin het Fonds belegt.

De mogelijkheid bestaat dat, ook op momenten wanneer het Fonds een negatief of nulrendement vertoont, het Fonds indirect prestatievergoedingen draagt die worden geheven binnen de individuele private-equityfondsen, fondsen van private-equityfondsen en genoteerde private-equitybeleggingen.

### Aflossingsverzoeken

Het kan moeilijk zijn om beleggingen in private-equitybedrijven snel te verkopen, wat een invloed kan hebben op de waarde van het Fonds, en op zijn vermogen om op verzoek te voldoen aan aflossingsaanvragen.

## Liquiditeitsrisico

Private-equitybeleggingen zijn vaak illiquide langetermijnbeleggingen die niet de liquiditeits- of transparantiekenmerken vertonen die vaak in andere beleggingen (bijv. beursgenoteerde effecten) worden aangetroffen.

De effecten of andere financiële activa waarin het Fonds kan beleggen, zijn soms moeilijk te verkopen. De uiteindelijke liquiditeit van alle beleggingen zal afhangen van het succes van eventuele voorgestelde realisatiestrategieën. Dergelijke strategieën kunnen door verschillende factoren negatief worden beïnvloed. Het risico bestaat dat het Fonds zijn beleggingsdoelstellingen door middel van verkoop of een andere vorm van vervreemding niet kan realiseren tegen aantrekkelijke prijzen of niet op de juiste momenten, niet kan inspelen op veranderende marktomstandigheden of dat het anderszins niet in staat is om een gunstige exitstrategie te realiseren. Mogelijk worden er bij vervreemdingen eerst verliezen geleden voordat er winst wordt behaald. Het kapitaalrendement en de realisatie van winsten, in voorkomend geval, zullen doorgaans pas plaatsvinden bij de gedeeltelijke of volledige vervreemding van een belegging.

Het kan moeilijk zijn om beleggingen in niet-beursgenoteerde bedrijven van de hand te doen. Een realisatie van beleggingen in niet-beursgenoteerde bedrijven kan verwezenlijkt worden door middel van een publiek aanbod of een verkoop aan joint-venturepartners, strategische partners of andere beleggers. Een realisatie van de belegging van een Fonds in een bedrijf kan echter afhankelijk zijn van de instemming van andere aandeelhouders in het bedrijf, of van de instemming van de raad van bestuur van het bedrijf, of van de toestemming van de betrokken autoriteiten. De timing en winstgevendheid van de uitstapstrategie voor directe beleggingen kan nadelig worden beïnvloed door externe economische factoren die buiten de controle van het Fonds vallen.

Er is geen gevestigde markt voor secundaire beleggingen en hoewel het volume aan secundaire beleggingsopportuniteiten de afgelopen jaren is toegenomen, is er geen liquide markt ontwikkeld, en er wordt ook niet verwacht dat er een liquide markt zal worden ontwikkeld.

## Waarderingsrisico

Het kan moeilijk zijn om geschikte prijsreferenties te vinden voor niet-genoteerde beleggingen. Dat kan een invloed hebben op de waardering van de beleggingsportefeuille. Sommige beleggingen worden gewaardeerd op basis van geschatte prijzen en gaan dus gepaard met een grotere prijsonzekerheid dan genoteerde effecten.

Beleggingen in private-equityfondsen en door een sponsor geleide of door derden beheerde directe/co-beleggingen in private equity steunen doorgaans op de informatie verstrekt door de betrokken fondsbeheerder of de hoofdsponsorbelegger in private equity. Dergelijke informatie is doorgaans pas beschikbaar 60 dagen of later na het einde van ieder kwartaal en wordt meestal enkel op jaarbasis gecontroleerd. De recentste verstrekte waarderingsinformatie voor de berekening van de maandelijkse netto-inventariswaarde van het Fonds zal dan ook vaak door het Fonds worden aangepast conform 2.4 "Berekening van de Netto-inventariswaarde".

Het Fonds zal doorgaans niet in staat zijn de nauwkeurigheid te bevestigen van de waarderingsinformatie die door de relevante fondsbeheerders van dergelijke beleggingen worden verstrekt.

## Kenmerken van de Aandelencategorieën

| Aandelencategorieën | Minimuminleg    | Minimale bijkomende inleg | Minimumdeelneming | Instapvergoeding <sup>3</sup> |
|---------------------|-----------------|---------------------------|-------------------|-------------------------------|
| A                   | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD        | Geen                          |
| A1                  | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD        | Max. 3%                       |
| A2                  | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD        | Max. 3%                       |
| C                   | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD        | Geen                          |
| E                   | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD        | Geen                          |
| I                   | 5.000.000 USD   | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD     | Geen                          |
| ID                  | 5.000.000 USD   | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD     | Geen                          |
| IE                  | 5.000.000 USD   | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD     | Geen                          |
| IZ                  | 100.000.000 USD | 20.000.000 USD            | 100.000.000 USD   | Geen                          |
| K1                  | N.v.t.          | N.v.t.                    | N.v.t.            | 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                  | 100.000.000 USD | 2.500.000 USD             | 100.000.000 USD   | Geen                          |
| X2-X5               | 5.000.000 USD   | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD     | Geen                          |

<sup>3</sup> 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 <sup>3</sup> |
|----------------------|--------------|---------------------------|-----------------|-------------------------------|
| Y1-Y3                | 10.000 USD   | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Geen                          |
| Y4                   | 10.000 USD   | 5.000 USD                 | 10.000 USD      | Geen                          |

| Aandelen-categorieën | Beleggingsbeheervergoeding <sup>4</sup> | Distributievergoeding | Prestatievergoeding | Participatie in de kosten van de Beleggingsbeheerder voor juridisch onderzoek en consultancy |
|----------------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| A                    | Max. 1,90%                              | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| A1                   | Max. 1,90%                              | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| A2                   | Max. 1,90%                              | Max. 0,55%            | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| C                    | 1,45%                                   | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| E                    | Max. 1,20%                              | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| I                    | 0%                                      | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| ID                   | 1,20%                                   | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| IE                   | Max. 1,20%                              | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| IZ                   | 1,45%                                   | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| K1                   | 1,45%                                   | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| S                    | 1,20%                                   | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| X                    | Max. 1,20%                              | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| X1                   | Max. 1,20%                              | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| X2-X5                | Max. 1,45%                              | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| Y1-Y3                | Max. 1,90%                              | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |
| Y4                   | Max. 2,50%                              | Geen                  | Geen                | Tot 15 bp/jaar                                                                               |

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

# Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity

## Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft naar vermogensgroei op middellange tot lange termijn door wereldwijd te beleggen in een gediversifieerd spectrum van private-equitybeleggingen.

## Beleggingsbeleid

Het Fonds zal beleggen in aandelenbelangen van bedrijven die niet worden genoteerd aan beurzen (private equity) en die er actief naar streven uit te breiden, te groeien of zich om te vormen. Het Fonds streeft ernaar een gediversifieerde blootstelling te bieden door het vermogen van het Fonds op opportunistische basis te spreiden over private-equitystrategieën, regio's, sectoren en bedrijfstakken. Op ondergeschikte basis kan het Fonds aandelenbelangen blijven houden die op een later tijdstip naar de beurs zijn gebracht.

Private-equitystrategieën (de 'Strategieën') houden verband met het financiële stadium van de onderliggende belangen. Deze Strategieën omvatten het verstrekken van startkapitaal aan bedrijven in een vroeg stadium (Durfkapitaal); het verstrekken van vervolg- of expansiefinanciering aan bedrijven in hun ontwikkelingsstadium (Groeikapitaal); een buy-out van een volgroei bedrijf door het management of met geleend geld (Buy-out); en het verstrekken van financiering aan een bedrijf in een speciale situatie zoals een herstructurering (Speciale situaties).

Het Fonds kan direct of indirect toegang krijgen tot beleggingskansen binnen de Strategieën via primaire en secundaire beleggingen in open-ended of closed-ended private-equityfondsen en directe beleggingen of co-beleggingen. Primaire fondsbeleggingen houden in dat er wordt belegd in private-equityfondsen gedurende hun aanvankelijke fondsenwerving ("Primaire belegging"), die op hun beurt beleggen in niet-genoteerde bedrijven of die private beleggingen doen in genoteerde bedrijven, bijvoorbeeld om ze van de beurs te halen. Secundaire fondsbeleggingen houden in dat bestaande beleggingen worden overgenomen van een andere private-equitybelegger die uit zijn belegging wil stappen voor die ten einde loopt ('Secundaire belegging'). Directe private-equitybeleggingen of co-beleggingen houden verband met participaties in niet-genoteerde aandelen of bedrijven, zowel direct als via een special purpose vehicle, doorgaans samen met een algemene partner.

Het Fonds kan beleggen in geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen en kan contanten houden, en kan uitzonderlijk tot 100% in deze activa houden.

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

## Meer informatie over Beleggingsbeperkingen

Het Fonds kan tot 100% van zijn totale nettovermogen beleggen in niet-beursgenoteerde effecten. Het kan echter slechts tot 10% van zijn totale nettovermogen beleggen in een enkel bedrijf zoals gemeten op het moment van de belegging.

Het Fonds zal niet meer dan 25% van zijn totale nettovermogen beleggen in fondsen of bedrijven die worden beheerd door een enkele algemene partner.

## Omstandigheden waarin het Fonds kan gebruikmaken van hefboomwerking en toegestane soorten en bronnen van hefboomwerking

Het Fonds zal naar verwachting toegang hebben tot een kredietfaciliteit van maximaal 30% van zijn Intrinsieke waarde om het Fonds te helpen in tijden van intense marktdruk, waar de uitkeringen van de onderliggende bedrijven in de beleggingsportefeuille dalen tot een niveau dat te laag is om het Fonds in staat te stellen tegemoet te komen aan de kapitaalaflossingen op verplichtingen van de onderliggende portefeuilles. De kredietfaciliteit zou worden gebruikt om te voorkomen dat het Fonds wordt gedwongen activa te verkopen om te beantwoorden aan deze kapitaalaflossingen. De activa van het Fonds kunnen in verband met de kredietfaciliteit als zekerheid worden gebruikt. De kredietfaciliteit zal gepaard gaan met de gebruikelijke toezeggingsvergoedingen en extra kosten in geval van opname van bedragen.

## Maximumniveau van hefboomwerking

| Methode voor de berekening van de blootstelling       | Hefboomratio |
|-------------------------------------------------------|--------------|
| 'Brutohefboomratio'                                   | 130%         |
| 'Hefboomratio op basis van de aangegane verplichting' | 130%         |

## Kenmerken van het Fonds

|                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fondsvaluta         | USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Beleggingsbeheerder | Schroders Capital Management (Switzerland) AG                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Handelsfrequentie   | In normale omstandigheden zullen de Handelsfrequentie en het Afsluitingstijdstip van het Fonds zoals hieronder aangegeven van toepassing zijn.<br><br>De Bestuurders kunnen echter naar eigen keuze beslissen om geen aflossingen en/of inschrijvingen te accepteren gedurende een periode van maximaal 12 maanden, als dat in het belang van de bestaande Aandeelhouders wordt geacht. Hoe dan ook zullen er geen uitgiften of aflossingen van Aandelen plaatsvinden gedurende een periode wanneer de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel is opgeschort zoals uiteengezet in de bovenstaande paragraaf 2.7 "Opschorting of uitstel". |

|                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                               | <p>Als de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel gedurende 12 maanden is opgeschort, kunnen de Bestuurders beslissen om extra maatregelen te nemen in het kader van buitengewone omstandigheden (zoals perioden van buitengewone omstandigheden op de markten of in de economie) of omstandigheden die naar het redelijke oordeel van de Bestuurders de toepassing rechtvaardigen van de Speciale handelsprocedure (zoals gedefinieerd in paragraaf 2.6 "Speciale handelsprocedure") in het belang van de bestaande Aandeelhouders. Deze maatregelen zullen slechts van tijdelijke aard zijn en zullen naar verwachting worden opgeheven zodra de omstandigheden zijn genormaliseerd of wanneer de toepassing van de Speciale handelsprocedure naar het redelijke oordeel van de Bestuurders niet langer is vereist.</p> <p>De Aandeelhouders zullen tijdig worden verwittigd als de Bestuurders besluiten om gebruik te maken van de Speciale handelsprocedure. Een Aandeelhouder die een verzoek voor aflossing van Aandelen heeft ingediend vóór deze aankondiging mag dit verzoek intrekken. Als het aflossingsverzoek niet wordt ingetrokken, zal de aflossing worden uitgesteld tot de eerste Waarderingsdag na het aflopen van de opschorting van de berekening van de Intrinsieke waarde of tot de Speciale aflossingsdag tegen de Secundaire Waarde-Handelsprijs (zoals gedefinieerd in paragraaf 2.6 "Speciale handelsprocedure"), naargelang het geval.</p> <p>De kennisgeving van de opschorting zal worden gepubliceerd zoals vereist door de Luxemburgse wet- en regelgeving.</p>                                                                                                                                        |
| Handelsdag                                                                    | <p>Voor inschrijvingen: Laatste Werkdag van iedere kalendermaand</p> <p>Voor aflossingen: Laatste Werkdag in maart, juni, september en december</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Afsluitingstijdstip                                                           | <p>Voor inschrijvingen:<br/>Voor IA-, IB- en IC-aandelen: 13.00 uur Luxemburgse tijd 5 Werkdagen vóór een Handelsdag<br/>Voor alle overige aandelen: 13.00 uur Luxemburgse tijd 10 Werkdagen vóór een Handelsdag</p> <p>Voor aflossingen:<br/>Voor alle aandelen: 13.00 uur Luxemburgse tijd 90 kalenderdagen vóór een Handelsdag</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Berekeningsdag                                                                | De laatste Werkdag van iedere kalendermaand.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Beschikbaarheid van de Netto-inventariswaarde per Aandeel                     | <p>De Netto-inventariswaarde per Aandeel zal normaliter beschikbaar zijn 20 Werkdagen na de betrokken Handelsdag.</p> <p>Voor de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel zal de Vennootschap gebruikmaken van de recentste beschikbare informatie, die vaak niet zal samenvallen met een Handelsdag en waarschijnlijk zal afwijken van later ontvangen informatie voor de opstelling van de jaarrekening van de Vennootschap. De Vennootschap zal de op een Handelsdag gepubliceerde Intrinsieke waarde niet met terugwerkende kracht aanpassen in het kader van een later uitgegeven gecontroleerde jaarrekening.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten <sup>1</sup> | <p>Voor inschrijvingen: binnen 22 Werkdagen na de betreffende Handelsdag</p> <p>Voor aflossingen: binnen 2 Werkdagen na de bekendmaking van de Intrinsieke waarde per Aandeel</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Aflossingen                                                                   | <p>De netto aflossingen (de aflossingen tijdens een bepaald kwartaal min de tijdens dat kwartaal ontvangen inschrijvingen) zullen per Handelsdag beperkt zijn tot 5% van de Intrinsieke waarde van het Fonds per de betrokken Berekeningsdag aan het einde van het voorgaande kwartaal. Als de aflossingen meer dan 5% bedragen op een Handelsdag, zullen zij pro rata worden verwerkt. De beleggers zullen worden geïnformeerd over een aflossingsbedrag dat niet is verwerkt op de betrokken vereffeningsdatum. Een aflossingsbedrag dat niet is verwerkt op een Handelsdag zal worden uitgesteld tot de volgende Handelsdag, behoudens annulering door de belegger. Er zal geen rente worden betaald over betalingen ontvangen in verband met verzoeken die worden uitgesteld conform deze clausule. De bovenstaande limiet van 5% kan neerwaarts worden afgerond naar het dichtstbijzijnde percentage naar keuze van de Beheermaatschappij. De Beheermaatschappij kan ook afstand doen van de limiet van 5% voor netto aflossingen (of deze limiet optrekken) op een bepaalde Handelsdag als zij meent dat er voldoende liquide middelen beschikbaar zijn.</p> <p>Van tijd tot tijd kan een aflossingsvergoeding van maximaal 5%, te betalen aan het Fonds, worden toegepast naar keuze van de Bestuurders, ingeval het Fonds activa op de secundaire markt moet verkopen met een korting om tegemoet te komen aan aflossingsverzoeken, ten nadele van de blijvende Aandeelhouders. Deze aflossingsvergoeding wordt vastgesteld met inachtneming van een dergelijke spreiding en aandeelhouders die een verzoek tot inkoop van Aandelen hebben ingediend, worden tijdig op de hoogte gebracht van de toepasselijke aflossingsvergoeding.</p> |
| Profiel van de gemiddelde Belegger                                            | <p>Het Fonds is mogelijk geschikt voor Beleggers met een beleggingshorizon op langere termijn die rendementen op lange termijn belangrijker vinden dan verliezen op korte termijn. De Belegger heeft een voldoende hoge risicobereidheid en een voldoende groot vermogen om potentiële verliezen te accepteren die gepaard gaan met het beleggen in private-equitybedrijven.</p> <p>Het Fonds is bedoeld voor Professionele Beleggers. 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>a) kennis heeft van de strategie, de kenmerken en de risico's van het Fonds, om zodoende een geïnformeerde beslissing te nemen; en</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

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

|                     |                                                                                                                                                  |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     | b) kennis heeft van het liquiditeitsprofiel van het Fonds en inzicht heeft in de mogelijkheid van perioden van illiquiditeit, die hij accepteert |
| Prestatievergoeding | Geen                                                                                                                                             |

Merk op dat het bovenstaande afsluitingstijdstip voor aflissingen en de vergoeding voor vervroegde aflissing niet van toepassing zijn op startkapitaal dat wordt verstrekt door de Schroder Group.

## Bijzondere risico-overwegingen

Aangezien het Fonds zal beleggen in private equity moeten de Aandeelhouders zich bewust zijn van de daaruit voortvloeiende risico's en de bijzondere factoren van deze activacategorie, die geen verband houden met beleggingen in traditioneel genoteerde instrumenten.

Onverminderd de in Bijlage II uiteengezette beleggingsrisico's moet bijzondere aandacht worden besteed aan de volgende specifieke risico's:

### Risico's die voortvloeien uit de aard van het beleggen in Private equity

Private-equitybeleggingen gaan doorgaans gepaard met onzekerheden die niet in dezelfde mate gelden voor andere beleggingen (zoals genoteerde effecten). Private-equitybeleggingen kunnen gebeuren in entiteiten die nog maar kort bestaan, die weinig bedrijfservaring hebben, waarvan de producten nog geen gevestigde markt hebben, of die in herstructurering zijn enz. Een prognose van hun toekomstige waardegroei kan dan ook vertroebeld worden door grotere onzekerheden dan het geval is bij veel andere beleggingen.

Hoewel private-equitybeleggingen de mogelijkheid van een aanzienlijk kapitaalrendement bieden, kunnen de betrokken fondsen en bedrijven ook zakelijke en financiële onzekerheden vertonen. Er kan geen zekerheid worden geboden dat hun gebruik van de financiering hen of enig Fonds winst zal opleveren. Beleggen in private equity en durfkapitaalfondsen en niet-genoteerde ondernemingen gaat gepaard met een hoger risico dan het beleggen in ondernemingen die worden genoteerd aan een erkende effectenbeurs of een andere gereguleerde markt. Dat is des te sterker het geval vanwege de volgende omstandigheden:

Het Fonds kan direct en indirect beleggen in minder gevestigde bedrijven, waardoor het een groter risico van verlies loopt. Deze bedrijven beschikken niet over een voorgaande werkingsgeschiedenis. Er kan geen zekerheid worden geboden dat de bestuurders van deze bedrijven hun doelstellingen zullen kunnen verwezenlijken. Er kan geen zekerheid worden geboden dat een dergelijke belegging door het Fonds een rendement zal opleveren dat overeenstemt met het risico van de beleggingen in dergelijke bedrijven.

De co-beleggingen van het Fonds verlenen mogelijk slechts beperkte rechten als aandeelhouder, zodat het Fonds mogelijk niet in staat is zijn belangen in dergelijke beleggingen te beschermen. De Vennootschap heeft mogelijk slechts een beperkte of geen controle over de structuur of kenmerken van een co-belegging, en zal dan ook moeten vertrouwen op de vaardigheden en capaciteiten van de (externe) beleggingsbeheerders voor het selecteren, evalueren, structureren, bespreken en monitoren van de onderliggende directe (co-)beleggingen. Bovendien kunnen andere beleggers in bepaalde private-equityfondsen waarin het Fonds kan beleggen, stemmen voor een vereffening van het betrokken fonds op een moment waarop het Fonds daar niet voor zou hebben gestemd.

Niet-genoteerde bedrijven zijn vaak sterk afhankelijk van de vaardigheden van een kleine groep van managers/bestuurders. Deze bedrijven beschikken vaak slechts over beperkte middelen.

Een belegging in het Fonds moet worden beschouwd als een belegging op lange termijn.

### Beleggingen in private-equityfondsen en fondsen van private-equityfondsen

Het Fonds kan beleggen in private-equityfondsen en fondsen van private-equityfondsen die zijn gevestigd in rechtsgebieden waar er geen of slechts een beperkt toezicht over dergelijke fondsen wordt uitgeoefend door de autoriteiten. Bovendien kan de doelmatigheid van een mogelijk toezicht worden aangetast door een gebrek aan duidelijkheid in de richtlijnen voor de beleggings- en risicodiversificatie van toepassing op, en de flexibiliteit van, het door deze fondsen gevolgde beleggingsbeleid.

Deze afwezigheid van toezicht op het niveau van het fonds van fondsen en op dat van de onderliggende fondsen kan leiden tot een hoger risico voor de Aandeelhouders.

De Aandeelhouders in het Fonds dragen indirect de beheer- en adviesvergoedingen die worden aangerekend door de beleggingsbeheerders van de diverse private-equityfondsen, fondsen van private-equityfondsen en genoteerde private-equitybeleggingen waarin het Fonds belegt.

De mogelijkheid bestaat dat, ook op momenten wanneer het Fonds een negatief of nulrendement vertoont, het Fonds indirect prestatievergoedingen draagt die worden geheven binnen de individuele private-equityfondsen, fondsen van private-equityfondsen en genoteerde private-equitybeleggingen.

### Aflossingsverzoeken

Het kan moeilijk zijn om beleggingen in private-equitybedrijven snel te verkopen, wat een invloed kan hebben op de waarde van het Fonds, en op zijn vermogen om op verzoek te voldoen aan aflissingsaanvragen.

## Liquiditeitsrisico

Private-equitybeleggingen zijn vaak illiquide langetermijnbeleggingen die niet de liquiditeits- of transparantiekenmerken vertonen die vaak in andere beleggingen (bijv. beursgenoteerde effecten) worden aangetroffen.

De effecten of andere financiële activa waarin het Fonds kan beleggen, zijn soms moeilijk te verkopen. De uiteindelijke liquiditeit van alle beleggingen zal afhangen van het succes van eventuele voorgestelde realisatiestrategieën. Dergelijke strategieën kunnen door verschillende factoren negatief worden beïnvloed. Het risico bestaat dat het Fonds zijn beleggingsdoelstellingen door middel van verkoop of een andere vorm van vervreemding niet kan realiseren tegen aantrekkelijke prijzen of niet op de juiste momenten, niet kan inspelen op veranderende marktomstandigheden of dat het anderszins niet in staat is om een gunstige exitstrategie te realiseren. Mogelijk worden er bij vervreemdingen eerst verliezen geleden voordat er winst wordt behaald. Het kapitaalrendement en de realisatie van winsten, in voorkomend geval, zullen doorgaans pas plaatsvinden bij de gedeeltelijke of volledige vervreemding van een belegging.

Het kan moeilijk zijn om beleggingen in niet-beursgenoteerde bedrijven van de hand te doen. Een realisatie van beleggingen in niet-beursgenoteerde bedrijven kan verwezenlijkt worden door middel van een publiek aanbod of een verkoop aan joint-venturepartners, strategische partners of andere beleggers. Een realisatie van de belegging van een Fonds in een bedrijf kan echter afhankelijk zijn van de instemming van andere aandeelhouders in het bedrijf, of van de instemming van de raad van bestuur van het bedrijf, of van de toestemming van de betrokken autoriteiten. De timing en winstgevendheid van de uitstapstrategie voor directe beleggingen kan nadelig worden beïnvloed door externe economische factoren die buiten de controle van het Fonds vallen.

Er is geen gevestigde markt voor secundaire beleggingen en hoewel het volume aan secundaire beleggingsopportuniteiten de afgelopen jaren is toegenomen, is er geen liquide markt ontwikkeld, en er wordt ook niet verwacht dat er een liquide markt zal worden ontwikkeld.

## Waarderingsrisico

Het kan moeilijk zijn om geschikte prijsreferenties te vinden voor niet-genoteerde beleggingen. Dat kan een invloed hebben op de waardering van de beleggingsportefeuille. Sommige beleggingen worden gewaardeerd op basis van geschatte prijzen en gaan dus gepaard met een grotere prijsonzekerheid dan genoteerde effecten.

## Kenmerken van de Aandelencategorieën

| Aandelencategorieën | Minimuminleg    | Minimale bijkomende inleg | Minimumdeel-neming | Instapvergoeding <sup>2</sup> | Beleggingsbeheer-vergoeding <sup>3</sup> |
|---------------------|-----------------|---------------------------|--------------------|-------------------------------|------------------------------------------|
| A                   | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD         | Geen                          | Max. 1,90%                               |
| A1                  | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD         | Max. 3%                       | Max. 1,90%                               |
| A2                  | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD         | Max. 3%                       | Max. 1,90%                               |
| C                   | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD         | Geen                          | 1,45%                                    |
| E                   | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD         | Geen                          | 1,20%                                    |
| I                   | 5.000.000 USD   | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD      | Geen                          | 0%                                       |
| IA                  | 5.000.000 USD   | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD      | Geen                          | Max. 1,20%                               |
| IB                  | 5.000.000 USD   | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD      | Geen                          | 0%                                       |
| IC                  | 5.000.000 USD   | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD      | Geen                          | Max. 1,20%                               |
| IZ                  | 100.000.000 USD | 20.000.000 USD            | 100.000.000 USD    | Geen                          | 1,45%                                    |
| K1                  | N.v.t.          | N.v.t.                    | N.v.t.             | Geen                          | 1,45%                                    |
| S                   | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD         | Geen                          | 1,20%                                    |
| X                   | 100.000.000 USD | 2.500.000 USD             | 100.000.000 USD    | Geen                          | Max. 1,20%                               |
| X1                  | 100.000.000 USD | 2.500.000 USD             | 100.000.000 USD    | Geen                          | Max. 1,20%                               |
| X2-X5               | 5.000.000 USD   | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD      | Geen                          | Max. 1,45%                               |
| Y1-Y3               | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD         | Geen                          | Max. 1,90%                               |
| Y4                  | 10.000 USD      | 5.000 USD                 | 10.000 USD         | Geen                          | Max. 2,50%                               |

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

| Aandelencate-<br>gorieën | Distributievergoeding | Prestatievergoeding | Aflossingsvergoeding | Participatie in de kosten<br>van de Beleggingsbe-<br>heerder voor juridisch<br>onderzoek en consultancy |
|--------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A                        | Geen                  | Geen                | Max. 5%              | Tot 15 bp/jaar                                                                                          |
| A1                       | Geen                  | Geen                | Max. 5%              | Tot 15 bp/jaar                                                                                          |
| A2                       | Max. 0,55%            | Geen                | Max. 5%              | Tot 15 bp/jaar                                                                                          |
| C                        | Geen                  | Geen                | Max. 5%              | Tot 15 bp/jaar                                                                                          |
| E                        | Geen                  | Geen                | Max. 5%              | Tot 15 bp/jaar                                                                                          |
| I                        | Geen                  | Geen                | Max. 5%              | Tot 15 bp/jaar                                                                                          |
| IA                       | Geen                  | Geen                | Max. 5%              | Tot 15 bp/jaar                                                                                          |
| IB                       | Geen                  | Geen                | Max. 5%              | Tot 15 bp/jaar                                                                                          |
| IC                       | Geen                  | Geen                | Max. 5%              | Tot 15 bp/jaar                                                                                          |
| IZ                       | Geen                  | Geen                | Max. 5%              | Tot 15 bp/jaar                                                                                          |
| K1                       | Geen                  | Geen                | Max. 5%              | Tot 15 bp/jaar                                                                                          |
| S                        | Geen                  | Geen                | Max. 5%              | Tot 15 bp/jaar                                                                                          |
| X                        | Geen                  | Geen                | Max. 5%              | Tot 15 bp/jaar                                                                                          |
| X1                       | Geen                  | Geen                | Max. 5%              | Tot 15 bp/jaar                                                                                          |
| X2-X5                    | Geen                  | Geen                | Max. 5%              | Tot 15 bp/jaar                                                                                          |
| Y1-Y3                    | Geen                  | Geen                | Max. 5%              | Tot 15 bp/jaar                                                                                          |
| Y4                       | Geen                  | Geen                | Max. 5%              | Tot 15 bp/jaar                                                                                          |

# Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return

## Beleggingsdoelstelling

Het Fonds streeft over een periode van vijf tot zeven jaar naar vermogensgroei door wereldwijd direct of indirect te beleggen in een gediversifieerde reeks private en publieke vastgoedinvesteringen.

## Beleggingsbeleid

Het Fonds zal direct beleggen in private vastgoedaandelen, waarbij het Fonds volledige of gedeeltelijke belangen zal houden in individuele activa of portefeuilles waartoe toegang is verkregen via special purpose vehicles, joint ventures en andere participatiestructuren. Het Fonds kan indirect beleggen via primaire beleggingen in fondsen van het open en het gesloten type die op hun beurt blootstelling aan private vastgoed bieden. Het Fonds kan ook beleggen in secundaire fondsbeleggingen, waarbij fondsbeleggingen worden verworven van een private-equity vastgoedbelegger die uit zijn belegging wil stappen. Het Fonds kan ook direct en indirect beleggen in de aandelenbelangen van vastgoedbedrijven die niet genoteerd zijn aan beurzen. Het Fonds kan ook maximaal 25% direct of indirect beleggen in aandelen en gerelateerde effecten van vastgoedbedrijven die genoteerd zijn aan beurzen.

Het Fonds kan maximaal 25% beleggen in vastgoedschulden (inclusief hoogrentende obligaties) waartoe het zowel direct als indirect toegang heeft.

Het Fonds belegt wereldwijd en zal niet meer dan 35% van zijn vermogen beleggen in onroerend goed in één land, met uitzondering van de VS.

Het Fonds richt zich op beleggingen in steden die volgens de Beleggingsbeheerder goed gepositioneerd zijn om te profiteren van een hogere economische groei als gevolg van structurele veranderingen, met inbegrip van maar niet beperkt tot verstedelijking, veranderingen in en groei van technologie, groei van het transport of veranderende demografische gegevens.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de duurzaamheidskenmerken van potentiële beleggingen aan de hand van propriëtaire tools.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen 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 kan beleggen in activa die hun duurzaamheidspraktijken naar mening van de Beleggingsbeheerder binnen een redelijk tijdsbestek zullen verbeteren, doorgaans tot twee jaar in de toekomst.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds kan beleggen in geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen en kan contanten houden, en kan uitzonderlijk tot 100% in deze activa houden.

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

## Meer informatie over Beleggingsbeperkingen

Het Fonds kan tot 100% van zijn totale nettovermogen beleggen in niet-beursgenoteerde effecten. Het kan echter, met uitzondering van beleggingen in Beleggingsfondsen van het open type, slechts tot 15% van zijn totaal nettovermogen beleggen in een enkele belegging zoals gemeten op het moment van de belegging. Het Fonds kan tot 50% beleggen in één enkel beleggingsfonds van het open type, op voorwaarde dat de liquiditeitsvoorwaarden van het Fonds gelijk zijn aan of beter dan die van het Fonds.

De bovenstaande beleggingsbeperkingen zullen niet van toepassing zijn tijdens de 'Aanlooperperiode'. De 'Aanlooperperiode' wordt gedefinieerd als de eerste 24 maanden na de Introductiedatum van het Fonds. De Aanlooperperiode kan naar eigen keuze worden ingekort op besluit van de Raad van Bestuur. Het Fonds kan tijdens zijn Aanlooperperiode dan ook blootgesteld zijn aan een verhoogd concentratierisico in de onderliggende beleggingen.

## Omstandigheden waarin het Fonds kan gebruikmaken van hefboomwerking en toegestane soorten en bronnen van hefboomwerking

Het gebruik van schuldfinanciering is beperkt tot een niveau van 50% loan-to-value ("LTV"). Op een look-through basis zal het Fonds streven naar een gematigd niveau van financiële hefboomwerking van 30-40% op een netto LTV-basis (gedefinieerd als alle look-through exposure schuldfinanciering minus contanten gedeeld door de look-through brutowaarde van het vastgoed, waarbij 'look through' verwijst naar de door de onderliggende strategieën gebruikte hefboomwerking).

## Maximumniveau van hefboomwerking

| Methode voor de berekening van de blootstelling       | Hefboomratio |
|-------------------------------------------------------|--------------|
| 'Brutohefboomratio'                                   | 350%         |
| 'Hefboomratio op basis van de aangegane verplichting' | 350%         |

## Kenmerken van het Fonds

|                     |                                                                                                                                                |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fondsvaluta         | USD                                                                                                                                            |
| Beleggingsbeheerder | Schroder Real Estate Investment Management Limited                                                                                             |
| Handelsfrequentie   | In normale omstandigheden zullen de Handelsfrequentie en het Afsluitingstijdstip van het Fonds zoals hieronder aangegeven van toepassing zijn. |

|                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                               | <p>De Bestuurders kunnen echter naar eigen keuze beslissen om geen aflossingen en/of inschrijvingen te accepteren gedurende een periode van maximaal 12 maanden, als dat in het belang van de bestaande Aandeelhouders wordt geacht. Hoe dan ook zullen er geen uitgiften of aflossingen van Aandelen plaatsvinden gedurende een periode wanneer de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel is opgeschort zoals uiteengezet in de bovenstaande paragraaf 2.7 "Opschorting of uitstel".</p> <p>Als de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel gedurende 12 maanden is opgeschort, kunnen de Bestuurders beslissen om extra maatregelen te nemen in het kader van buitengewone omstandigheden (zoals perioden van buitengewone omstandigheden op de markten of in de economie) of omstandigheden die naar het redelijke oordeel van de Bestuurders de toepassing rechtvaardigen van de Speciale handelsprocedure (zoals gedefinieerd in paragraaf 2.6 "Speciale handelsprocedure") in het belang van de bestaande Aandeelhouders. Deze maatregelen zullen slechts van tijdelijke aard zijn en zullen naar verwachting worden opgeheven zodra de omstandigheden zijn genormaliseerd of wanneer de toepassing van de Speciale handelsprocedure naar het redelijke oordeel van de Bestuurders niet langer is vereist.</p> <p>De Aandeelhouders zullen tijdig worden verwittigd als de Bestuurders besluiten om gebruik te maken van de Speciale handelsprocedure. Een Aandeelhouder die een verzoek voor aflossing van Aandelen heeft ingediend vóór deze aankondiging mag dit verzoek intrekken. Als het aflossingsverzoek niet wordt ingetrokken, zal de aflossing worden uitgesteld tot de eerste Waarderingsdag na het aflopen van de opschorting van de berekening van de Intrinsieke waarde of tot de Speciale aflossingsdag tegen de Secundaire Waarde-Handelsprijs (zoals gedefinieerd in paragraaf 2.6 "Speciale handelsprocedure"), naargelang het geval.</p> <p>De kennisgeving van de opschorting zal worden gepubliceerd zoals vereist door de Luxemburgse wet- en regelgeving.</p> |
| Handelsdag                                                                                    | <p>Voor inschrijvingen: Laatste Werkdag van iedere kalendermaand</p> <p>Voor aflossingen: Laatste Werkdag in maart, juni, september en december</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Afsluitingstijdstip                                                                           | <p>Voor inschrijvingen:<br/>13.00 uur Luxemburgse tijd 5 Werkdagen vóór een Handelsdag</p> <p>Voor aflossingen:<br/>13.00 uur Luxemburgse tijd 90 kalenderdagen vóór een Handelsdag</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Berekeningsdag                                                                                | De laatste Werkdag van iedere kalendermaand.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Beschikbaarheid van de Netto-inventariswaarde per Aandeel                                     | <p>De Netto-inventariswaarde per Aandeel zal normaliter beschikbaar zijn 20 Werkdagen na de betrokken Handelsdag.</p> <p>Voor de berekening van de Intrinsieke waarde per Aandeel zal de Vennootschap gebruikmaken van de recentste beschikbare informatie, die vaak niet zal samenvallen met een Handelsdag en waarschijnlijk zal afwijken van later ontvangen informatie voor de opstelling van de jaarrekening van de Vennootschap. De Vennootschap zal de op een Handelsdag gepubliceerde Intrinsieke waarde niet met terugwerkende kracht aanpassen in het kader van een later uitgegeven gecontroleerde jaarrekening.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Aanpassing aan Intrinsieke waarde om een rechtvaardige verdeling tussen beleggers te bereiken | <p>Met het oog op een gelijke behandeling van alle Aandeelhouders kan de Beheermaatschappij de Netto-inventariswaarde van het Fonds aanpassen om bepaalde kosten, transactiegerelateerde kosten en eventuele btw in verband met deze kosten en uitgaven, af te schrijven over een periode van vijf jaar (of een andere passend geachte periode).</p> <p>Daarnaast kan de Beheermaatschappij verdere door haar noodzakelijk geachte aanpassingen doen aan de Netto-inventariswaarde van het Fonds om de verwachte wijze van vervreemding van de onderliggende beleggingen weer te geven. Dergelijke aanpassingen kunnen het volgende omvatten, maar zijn mogelijk niet beperkt tot, aanpassingen:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) om de reële waarde weer te geven van besparingen op koperskosten die naar verwachting zullen worden gerealiseerd op basis van de waarderealisatie door de verkoop van aandelen van een onroerendgoedmaatschappij die volgens de boekhoudkundige beginselen niet worden erkend;</li> <li>b) die nodig kunnen zijn om uitgestelde belasting op latente meerwaarden op te nemen die mogelijk volgens de boekhoudkundige beginselen niet worden erkend; en</li> <li>c) die noodzakelijk zijn om rekening te houden met vervreemdingskosten die mogelijk volgens de boekhoudkundige beginselen niet worden erkend.</li> </ul> <p>Dergelijke aanpassingen worden toegelicht in het jaar- en halfjaarverslag. Een reconciliatie tussen de Intrinsieke waarde van de activa die wordt berekend in overeenstemming met de erkende boekhoudprincipes in Luxemburg, en de Intrinsieke waarde wordt in deze verslagen opgenomen.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Vereffeningsperiode voor inschrijvingen en aflossingsopbrengsten <sup>1</sup>                 | <p>Voor inschrijvingen: binnen 22 Werkdagen na de betreffende Handelsdag</p> <p>Voor aflossingen: binnen 2 Werkdagen na de bekendmaking van de Intrinsieke waarde per Aandeel</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

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

|                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Aflossingen                        | <p>De netto aflossingen (de aflossingen tijdens een bepaald kwartaal min de tijdens dat kwartaal ontvangen inschrijvingen) zullen per Handelsdag beperkt zijn tot 5% van de Intrinsieke waarde van het Fonds per de betrokken Berekeningsdag aan het einde van het voorgaande kwartaal. Als de aflossingen meer dan 5% bedragen op een Handelsdag, zullen zij pro rata worden verwerkt. De beleggers zullen worden geïnformeerd over een aflossingsbedrag dat niet is verwerkt op de betrokken vereffeningsdatum. Een aflossingsbedrag dat niet is verwerkt op een Handelsdag zal worden uitgesteld tot de volgende Handelsdag, behoudens annulering door de belegger. Er zal geen rente worden betaald over betalingen ontvangen in verband met verzoeken die worden uitgesteld conform deze clausule. De bovenstaande limiet van 5% kan neerwaarts worden afgerond naar het dichtstbijzijnde percentage naar keuze van de Beheermaatschappij. De Beheermaatschappij kan ook afstand doen van de limiet van 5% voor netto aflossingen (of deze limiet optrekken) op een bepaalde Handelsdag als zij meent dat er voldoende liquide middelen beschikbaar zijn.</p> <p>Van tijd tot tijd kan een aflossingsvergoeding van maximaal 5%, te betalen aan het Fonds, worden toegepast naar keuze van de Bestuurders, ingeval het Fonds activa op de secundaire markt moet verkopen met een korting om tegemoet te komen aan aflossingsverzoeken, ten nadele van de blijvende Aandeelhouders. Deze aflossingsvergoeding wordt vastgesteld met inachtneming van een dergelijke spreiding en aandeelhouders die een verzoek tot inkoop van Aandelen hebben ingediend, worden tijdig op de hoogte gebracht van de toepasselijke aflossingsvergoeding.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Profiel van de gemiddelde Belegger | <p>Het Fonds is mogelijk geschikt voor Beleggers met een beleggingshorizon op langere termijn die rendementen op lange termijn belangrijker vinden dan verliezen op korte termijn. De Belegger heeft een voldoende hoge risicobereidheid en een voldoende groot vermogen om potentiële verliezen te accepteren die gepaard gaan met het beleggen in vastgoed. Het Fonds is bedoeld voor Professionele Beleggers. Het Fonds is niet bedoeld voor particuliere Beleggers, tenzij zij worden geadviseerd door een professionele beleggingsadviseur of deskundige Beleggers zijn.</p> <p>Een deskundige Belegger is een Belegger die:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>kennis heeft van de strategie, de kenmerken en de risico's van het Fonds, om zodoende een geïnformeerde beslissing te nemen; en</li> <li>kennis heeft van het liquiditeitsprofiel van het Fonds en inzicht heeft in de mogelijkheid van perioden van illiquiditeit, die hij accepteert</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Prestatievergoeding                | Geen                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Duurzaamheidscriteria              | <p>De Beleggingsbeheerder past governance- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De strategie streeft ernaar onderliggende beleggingen te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden.</p> <p>Dat omvat:</p> <p>De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag.</p> <p>De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen, en beleggingen die blijf geven van goed bestuur op basis van de duurzaamheidsratingmethodologie van de Beleggingsbeheerder.</p> <p>De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met beheerders van onderliggende beleggingen voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfa-generering stimuleert.</p> <p>De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts.</p> <p>De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder is te vinden op de website <a href="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/</a>.</p> <p>De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat alle beleggingen worden gescreend aan de hand van een eigen ESG-scorekaart. De eigen ESG-scorekaart wordt gebruikt als een screeningmechanisme voor nieuwe beleggingen en activa om hun duurzaamheidsreferenties te beoordelen als onderdeel van due diligence voorafgaand aan de belegging / vóór de verwerving. Vervolgens streeft de Beleggingsbeheerder ernaar het rendement te controleren en regelmatig te rapporteren ten opzichte van de duurzaamheidscriteria om de naleving van de duurzaamheidsverplichtingen in de loop der tijd en de vooruitgang die is geboekt als onderdeel van de actieve beleggingsbenadering van Schroders aan te tonen. Voorbeelden van meetgegevens omvatten maar zijn niet beperkt tot het profiel van huurders, fysiek klimaatrisico, energieverbruik en hernieuwbare energie.</p> |

75% van de vastgoedbeleggingen van het Fonds, uitgezonderd contanten, geldmarktinstrumenten en derivaten, gemeten op basis van de Netto-inventariswaarde moet een gewogen gemiddelde minimumscore van 3 (uit 5) behalen. De drempel van 75% weerspiegelt de strategie van gediversifieerd beleggen van het Fonds, die beleggingen kan bevatten in die waarde toevoegen door te beleggen in verbeterende activa, die mogelijk niet voldoen aan de minimumcriteria op het moment van belegging, en dat wij als Beleggingsbeheerder geen directe controle of invloed hebben op de selectie van de onderliggende activa. Alle mogelijk beleggingen moeten goedgekeurd worden door ofwel de Schroders Real Estate Direct of het Indirect Investment Committee voordat er een toezegging kan worden gedaan.

Meer informatie over de milieu- en sociale kenmerken van het Fonds is opgenomen in Bijlage IV in overeenstemming met SFDR en de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie.

Merk op dat het bovenstaande afsluitingstijdstip voor aflissingen en de vergoeding voor vervroegde aflissing niet van toepassing zijn op startkapitaal dat wordt verstrekt door de Schroder Group.

## Bijzondere risico-overwegingen

Aangezien het Fonds zal beleggen in vastgoed, dienen de Aandeelhouders zich bewust te zijn van de aan deze activaklassen verbonden risico's en bijzondere factoren die geen verband houden met beleggingen in traditionele beursgenoteerde instrumenten.

Onverminderd de in Bijlage II uiteengezette beleggingsrisico's moet bijzondere aandacht worden besteed aan de volgende specifieke risico's:

### Risico's die voortvloeien uit de aard van het beleggen in vastgoed

De prestaties van het Fonds worden beïnvloed door specifieke eigendomsrisico's, waaronder door veranderingen in de omstandigheden op de vastgoedmarkt die leiden tot een overschot aan ruimte of een daling in de huurdersvraag naar een bepaald type vastgoed op een bepaalde markt; de kwaliteit van het beschikbare vastgoed; het vermogen van het Fonds om servicekosten en andere uitgaven blijvend te kunnen dekken en de kosten van deze posten in de hand te houden; het risico dat een of meer huurders niet aan hun verplichtingen jegens het Fonds kunnen voldoen of dat het Fonds niet in staat is bestaand of nieuw vastgoed tegen gunstige voorwaarden te verhuren en de potentiële illiquiditeit van vastgoedbeleggingen, met name in tijden van economische neergang. Het Fonds kan mogelijk alle eigendomsrechten en passiva met betrekking tot een verkregen eigendom dragen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, milieu- en wettelijke aansprakelijkheidsrisico's. Ondanks een diepgaand onderzoek met betrekking tot eigendommen in de portefeuille van het Fonds is het mogelijk dat milieuverplichtingen niet worden geïdentificeerd en kan het Fonds bijgevolg te maken krijgen met kosten voor opschoning en herstel. Een belegging in het Fonds moet worden beschouwd als een belegging op lange termijn.

### Indirecte beleggingen in onroerend goed

Het Fonds kan investeringen doen via andere fondsen, joint ventures of andere entiteiten. Dergelijke beleggingen kunnen risico's inhouden die bij directe beleggingen afwezig zijn, zoals bijvoorbeeld de mogelijkheid dat een medevenoot of partner van het Fonds failliet gaat, of op enig moment economische of zakelijke belangen of doelstellingen heeft die in strijd zijn met die van het Fonds, of dat een dergelijke mede-eigenaar of partner in een positie verkeert om handelingen te verrichten die strijdig zijn met de doelstellingen van het Fonds. Voorts kan het voor het Fonds moeilijk zijn om het tekort uit andere bronnen aan te vullen, indien een dergelijke medevenoot of partner zijn financieringsverplichtingen niet nakomt. In dat geval kan het Fonds genooddakt zijn om aanvullende bijdragen te leveren om het tekort te compenseren, waardoor de diversificatie van haar beleggingen achteruitgaat. Als een medevenoot of partner in gebreke blijft, kan dit een zeer nadelig effect hebben op het Fonds, de activa en de belangen van de aandeelhouders. Bovendien kan het Fonds door de medevennoten of partners aansprakelijk worden gesteld. Hoewel de Beleggingsbeheerder zal trachten de aansprakelijkheid van het Fonds te beperken door de kwalificaties en eerdere ervaring van medevennoten of partners te beoordelen, verwacht hij niet dat hij financiële informatie zal verkrijgen van, of private onderzoeken zal verrichten naar, potentiële medevennoten of partners.

### Hefboomrisico

Hoewel het gebruik van financiële hefboomwerking door derden het rendement kan verhogen en de totale activa die kunnen worden verworven kan doen toenemen, kan het ook het risico van verlies en de volatiliteit van het rendement aanzienlijk verhogen, onder meer doordat het inherent gevoeliger is voor ongunstige economische factoren, zoals een stijging van de rentevoeten, een neergang van de economie van een relevant land of gebied, een verslechtering van de toestand van de onderliggende vastgoedactiva, dalende huurinkomsten en stijgende kosten, die allemaal de waarde van de onderliggende vastgoedactiva kunnen opdrijven of verlagen en bijgevolg de aandelenwaardering negatief kunnen beïnvloeden.

### Aflossingsverzoeken

Het kan moeilijk zijn om beleggingen in private-equitybedrijven snel te verkopen, wat een invloed kan hebben op de waarde van het Fonds, en op het vermogen om op verzoek te voldoen aan aflossingsaanvragen.

### Liquiditeitsrisico

Vastgoedbeleggingen zijn vaak illiquide langetermijnbeleggingen die niet de liquiditeits- of transparantiekenmerken vertonen die vaak in andere beleggingen (bijv. beursgenoteerde effecten) worden aangetroffen. De effecten of andere financiële activa waarin het Fonds kan beleggen, zijn soms moeilijk te verkopen. De uiteindelijke liquiditeit van alle beleggingen zal afhangen

van het succes van eventuele voorgestelde realisatiestrategieën. Dergelijke strategieën kunnen door verschillende factoren negatief worden beïnvloed. Het risico bestaat dat het Fonds zijn beleggingsdoelstellingen door middel van verkoop of een andere vorm van vervreemding niet kan realiseren tegen aantrekkelijke prijzen of niet op de juiste momenten, niet kan inspelen op veranderende marktomstandigheden of dat het anderszins niet in staat is om een gunstige exitstrategie te realiseren. Mogelijk worden er bij vervreemdingen eerst verliezen geleden voordat er winst wordt behaald. Het kapitaalrendement en de realisatie van winsten, in voorkomend geval, zullen doorgaans pas plaatsvinden bij de gedeeltelijke of volledige vervreemding van een belegging. Het kan moeilijk zijn om beleggingen in niet-beursgenoteerde bedrijven van de hand te doen. De timing en winstgevendheid van de uitstapstrategie voor directe beleggingen kan nadelig worden beïnvloed door externe economische factoren die buiten de controle van het Fonds vallen. Er is geen gevestigde markt voor secundaire beleggingen en hoewel het volume aan secundaire beleggingsopportuniteiten de afgelopen jaren is toegenomen, is er geen liquide markt ontwikkeld, en er wordt ook niet verwacht dat er een liquide markt zal worden ontwikkeld.

### Waarderingsrisico

Het kan moeilijk zijn om geschikte prijsreferenties te vinden voor niet-genoteerde beleggingen. Dat kan een invloed hebben op de waardering van de beleggingsportefeuille. Sommige beleggingen worden gewaardeerd op basis van geschatte prijzen en gaan dus gepaard met een grotere prijszekerheid dan genoteerde effecten. Beleggingen in private-equityfondsen en door een sponsor geleide of door derden beheerde directe/co-beleggingen in private equity steunen doorgaans op de informatie verstrekt door de betrokken fondsbeheerder of de hoofdsponsorbelegger in private equity. Dergelijke informatie is doorgaans pas beschikbaar 60 dagen of later na het einde van ieder kwartaal en wordt meestal enkel op jaarbasis gecontroleerd. De recentste verstrekte waarderingsinformatie voor de berekening van de maandelijks netto-inventariswaarde van het Fonds zal dan ook vaak door het Fonds worden aangepast conform 2.4 "Berekening van de Netto-inventariswaarde". Het Fonds zal doorgaans niet in staat zijn de nauwkeurigheid te bevestigen van de waarderingsinformatie die door de relevante fondsbeheerders van dergelijke beleggingen worden verstrekt.

### Duurzaamheidsrisico

Het Fonds heeft ecologische en/of sociale kenmerken (in de zin van artikel 8 van de SFDR). Een Fonds met deze kenmerken kan als gevolg daarvan een beperkte blootstelling hebben aan bepaalde bedrijven, industrietakken of sectoren en het Fonds kan bepaalde beleggingskansen niet aangrijpen, of kan bepaalde participaties verkopen, als die niet stroken met de duurzaamheidscriteria geselecteerd door de Beleggingsbeheerder. Aangezien Beleggers van mening kunnen verschillen over wat een duurzame belegging is, bestaat de mogelijkheid dat het Fonds belegt in bedrijven die niet beantwoorden aan de overtuigingen en waarden van een bepaalde Belegger. Raadpleeg Bijlage II voor meer informatie over de duurzaamheidsrisico's.

### Kenmerken van de Aandelen categorieën

| Aandelen categorieën | Minimuminleg  | Minimale bijkomende inleg | Minimumdeelneming | Instapvergoeding <sup>2</sup> |
|----------------------|---------------|---------------------------|-------------------|-------------------------------|
| A                    | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD        | Max. 3,00%                    |
| A1                   | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD        | Max. 3,00%                    |
| A2                   | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD        | Max. 3,00%                    |
| A3                   | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD        | Max. 3,00%                    |
| C                    | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD        | Geen                          |
| E                    | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD        | Geen                          |
| I                    | 5.000.000 USD | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD     | Geen                          |
| IE                   | 5.000.000 USD | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD     | Geen                          |
| IZ                   | 5.000.000 USD | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD     | Geen                          |
| S                    | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD        | Geen                          |
| X1-X3                | 5.000.000 USD | 2.500.000 USD             | 5.000.000 USD     | Geen                          |
| Y1-Y3                | 10.000 USD    | 5.000 USD                 | 10.000 USD        | Geen                          |

| Aandelen categorieën | Beleggingsbeheervergoeding <sup>3</sup> | Distributievergoeding | Prestatievergoeding | Aflossingsvergoeding |
|----------------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|
| A                    | Max. 1,50%                              | Geen                  | Geen                | Max. 5,00%           |
| A1                   | Max. 1,75%                              | Geen                  | Geen                | Max. 5,00%           |
| A2                   | Max. 1,50%                              | Max. 0,77%            | Geen                | Max. 5,00%           |

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds of de Intrinsieke waarde per Aandeel, naargelang het geval.

| Aandelencategorieën | Beleggingsbeheervergoeding <sup>3</sup> | Distributievergoeding | Prestatievergoeding | Aflossingsvergoeding |
|---------------------|-----------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|
| A3                  | Max. 1,60%                              | Geen                  | Geen                | Max. 5,00%           |
| C                   | 0,75%                                   | Geen                  | Geen                | Max. 5,00%           |
| E                   | 0,65%                                   | Geen                  | Geen                | Max. 5,00%           |
| I                   | 0,00%                                   | Geen                  | Geen                | Max. 5,00%           |
| IE                  | Max. 0,65%                              | Geen                  | Geen                | Max. 5,00%           |
| IZ                  | 0,75%                                   | Geen                  | Geen                | Max. 5,00%           |
| S                   | 0,65%                                   | Geen                  | Geen                | Max. 5,00%           |
| X1-X3               | Max. 0,75%                              | Geen                  | Geen                | Max. 5,00%           |
| Y1-Y3               | Max. 1,50%                              | Geen                  | Geen                | Max. 5,00%           |

<sup>3</sup> Deze percentages verwijzen naar de Intrinsieke waarde van het Fonds of de Intrinsieke waarde 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.

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** **Schroders Capital Semi-Liquid Circular Economy Private Plus**

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):** **5493001V8HL7N5U2S91**

## Duurzamebeleggingsdoelstelling

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Ja</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Nee</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen: <b>75,00%</b><br><br><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<br><br><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden<br><br><input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen: <b>___%</b> | <input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van <b>___%</b> duurzame beleggingen hebben<br><br><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<br><br><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden<br><br><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling<br><br><input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b> |



## Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

Het Fonds streeft ernaar te beleggen in een gediversifieerd assortiment van voornamelijk private en publieke bedrijven waarvan de Beleggingsbeheerder vindt dat die bijdragen aan de transitie naar een kringlooeconomie en die de Beleggingsbeheerder als duurzame beleggingen beschouwt.

Een circulaire economie is een systeem dat als milieudoel heeft producten en materialen in gebruik te houden, bij het ontwerp afval en vervuiling weg te werken en natuurlijke systemen te regenereren. Het Fonds streeft ernaar beleggingen te identificeren die vijf belangrijke subthema's van de circulaire economie kunnen ondersteunen, waaronder circulaire bevoorradingsketen, terugwinning en recycling, deelplatformen en producten als dienst, verlenging van de levensduur van producten en technologie-enablers.

De Beleggingsbeheerder zal bedrijven selecteren uit een universum van in aanmerking komende bedrijven die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van de onderneming aan de transitie naar een circulaire economie en de SDG's van de VN, naast de beoordeling van de onderneming door de Beleggingsbeheerder via zijn eigen impactscorekaart, waarvan de methodologie hieronder verder wordt beschreven.

Het Fonds kan ook tot 50% van zijn toegewezen kapitaal<sup>1</sup> beleggen in beursgenoteerde aandelen, die voor liquiditeitsdoeleinden worden aangehouden en die Schroder Investment Management Limited (de "Subbeleggingsbeheerder") als duurzame beleggingen beschouwt.

Het Fonds kan ook beleggen in beleggingen die de Beleggingsbeheerder als neutraal beschouwt volgens zijn duurzaamheidscriteria, zoals contanten, geldmarktinstrumenten en derivaten voor kasbeheerdoeleinden/om het risico te verlagen (afdekking) of het Fonds efficiënter te beheren).

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

Het Fonds zal ook bedrijven uitsluiten op basis van criteria die fundamenteel in strijd zijn met de duurzaamheidsprincipes van Schroders Capital, zoals hieronder nader wordt beschreven.

<sup>1</sup> Toegewezen kapitaal verwijst naar kapitaal dat is toegezegd aan onderliggende beleggingen plus contanten, verminderd met vergoedingen en kosten.

**Duurzaamheidsindicators** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

De Beleggingsbeheerder en Subbeleggingsbeheerder zijn verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldoet. De Beleggingsbeheerder en de Subbeleggingsbeheerder gebruiken specifieke prestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een ecologische of sociale doelstelling te beoordelen (indien van toepassing).

Zowel private-equitybeleggingen als beursgenoteerde aandelen passen een eigen impactscorekaart toe om te beoordelen hoe ondernemingen de milieudoelstelling met betrekking tot een transitie naar een circulaire economie kunnen ondersteunen en er wordt een gedetailleerde beoordeling uitgevoerd van elke onderneming door het invullen van de eigen scorekaart. De Beleggingsbeheerder en de Subbeleggingsbeheerder houden rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en het in acht nemen van impactrisico's. De beoordeling omvat het bijhouden van Key Performance Indicators ('KPI's') die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie.

Na het afronden van deze stappen zal Schroders' Impact Assessment Group (IAG) het bedrijf en de scorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam.

De Beleggingsbeheerder en Subbeleggingsbeheerder beoordelen beleggingen die kunnen bijdragen aan vijf subthema's zoals circulaire bevoorradingsketen, terugwinning en recycling, deelplatformen en producten als dienst, verlenging van de levensduur van het product en technologie-enablers. Gezien de diversiteit aan beleggingen en gebieden van de circulaire economie volgen de Beleggingsbeheerder en Subbeleggingsbeheerder ten minste een van de volgende indicatoren binnen een bepaald subthema van de circulaire economie. Deze omvatten de volgende KPI's:

| Indicator                                                                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Gerecycleerde of hergebruikte materialen (% , ton)                                                      |
| Vermindering van het gebruik van grondstoffen (% , ton)                                                 |
| Vermindering van energieverbruik, bespaarde energie (% , MWh)                                           |
| Vermindering van waterverbruik, bespaard water (% , m3)                                                 |
| Gerecycleerd/hergebruikt/behandeld water (m3, %)                                                        |
| Producten of materialen die gere refurbished zijn of opnieuw zijn gebruikt (% , eenheden, ton)          |
| Doorverkochte/hergebruikte producten of materialen (% , eenheden, ton)                                  |
| Langere levensduur van het product (jaar)                                                               |
| Productie van hernieuwbare energie (ingeschakeld) (MWh)                                                 |
| Opslag van hernieuwbare energie (ingeschakeld) (MWh)                                                    |
| Vermindering van de afvalproductie (% , ton)                                                            |
| Vermindering van niet-BKG-verontreinigende stoffen (% , ton)                                            |
| Vermindering van licht- en geluidsoverlast (%)                                                          |
| Vermeden koolstofemissies (tCO2e)                                                                       |
| Bespaarde koolstofemissies (tCO2e)                                                                      |
| Verwijdering van koolstofemissies (ingeschakeld) (tCO2e)                                                |
| Uitgaven/investeringen in onderzoek en ontwikkeling (lokale valuta in miljoenen, % van totale uitgaven) |
| Duurzaam product geproduceerd/verkocht (lokale valuta in miljoenen, % van totale uitgaven)              |

Voor sommige beleggingen kunnen de gegevens in de eerste jaren worden gebaseerd op proxy-informatie om de consistentie van de gegevens op comparimentsniveau te controleren. Voor beleggingen in ondernemingen van de portefeuille die minder dan een volledig verslagjaar door het Fonds worden gehouden, rapporteert het Fonds de maatstaven die het kan verkrijgen, afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens. Indien dergelijke informatie niet tijdig beschikbaar is voor periodieke rapportage, zal het Fonds dit vermelden en rapporteren met een vertraging van 1 jaar.

Alle gebruikte indicatoren worden geëvalueerd en beoordeeld door de Impact Assessment Group ('IAG') van Schroders om te bepalen of een onderneming in aanmerking komt om opgenomen te worden in het universum van het Fonds. In uitzonderlijke gevallen kan de Beleggingsbeheerder ervoor kiezen om geen

duurzaamheidsindicator uit de bovenstaande lijst te selecteren en een belangrijke prestatie-indicator te selecteren die de impact van de duurzame beleggingsdoelstelling voor een bepaalde belegging beter meet. In dergelijke gevallen moet de Impact Assessment Group van Schroders hiermee akkoord gaan.

Via onze compliancecontroles wordt toezicht gehouden op de naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder en Subbeleggingsbeheerders de naleving van de regels voortdurend controleren binnen hun respectieve kader voor de naleving van de portefeuille onder toezicht van de Beheermaatschappij.

### ● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder en de Subbeleggingsbeheerder om geen ernstige afbreuk te doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling omvatte het volgende voor private-equitybeleggingen en beursgenoteerde aandelen.

#### **Voor private-equitybeleggingen:**

De benadering van de Beleggingsbeheerder voor beleggingen die geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- De uitsluitingscriteria worden toegepast op alle potentiële beleggingen. Uitsluitingen omvatten, maar zijn niet beperkt tot: fossiele brandstoffen, productie, financiering of verkoop van controversiële wapens; producten of praktijken die de natuur of gebieden met veel natuurbehoud in gevaar brengen; kinderarbeid of dwangarbeid.
- Gebruik van de DNSH-beoordeling (Do No Significant Harm) voor zowel directe/co-beleggingen/GP-geleide secundaire beleggingen als voor primaire (fonds)beleggingen. De beoordeling heeft als doel het bevestigen van de bereidheid en capaciteit, instrumenten en processen van beleggingen om de Principle Adverse Indicators ("PAI's") te beheren en erover te rapporteren door middel van een reeks Pass/Fail-vragen. Deze beoordeling wordt gecombineerd met gegevens van derden om eventuele controverses te onderzoeken. De informatie die is verzameld door middel van gesprekken met private-equitybeleggingspartners en waar mogelijk onderliggende bedrijven in portefeuille, wordt geëvalueerd door onze interne duurzaamheidsspecialisten en beoordeeld aan de hand van een kwalitatieve benadering. De Beleggingsbeheerder beoordeelt of een onderneming alle PAI's volgt of voornemens is die te volgen aan de hand van een materialiteitsbeoordeling op basis van het soort dienst of activiteit van die onderneming. Voor specifieke PAI's waarvoor op het moment van de belegging geen gegevens beschikbaar waren en/of er geen beheerspraktijken bestonden en de hiaten niet als wezenlijk worden beschouwd voor het succes van de onderneming, gaat de Beleggingsbeheerder in gesprek met de onderneming om relevante bedrijfspraktijken en -processen in te voeren tijdens de periode van bezit.

#### **Voor beursgenoteerde aandelen**

De benadering van de Subbeleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze houden verband met de internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens en winning van thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/>. Bedrijfsbrede uitsluitingen zijn ook van toepassing op bedrijven die meer dan 20% van hun inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.
- Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/>.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

**Voor private-equitybeleggingen:**

PAI's waarmee rekening wordt gehouden door de toepassing van uitsluitingen vóór de belegging omvatten: PAI 4 en PAI 14

- Blootstelling aan fossiele brandstoffen en/of controversiële wapens wordt beoordeeld in de sourcing- en prekwificatiefase van het beleggingsbeheerproces. Verdachte blootstelling wordt besproken met het Beleggingscomité en bij complexe gevallen geëscaleerd naar het S&I-comité.
- Naleving van de uitsluitingsdrempels wordt gehandhaafd door middel van juridisch bindende 'side letters' en wordt gecontroleerd door middel van ons kader voor risicomonitoring en compliance (Risk Monitoring and compliance framework)

PAI's waarmee rekening wordt gehouden door opname in het due-diligenceproces van de belegging omvatten: 1, 2, 3, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13 en additioneel 1 en 2.

- Gegevens over PAI's worden verzameld op basis van een inspanningsverplichting door middel van een DNSH-beoordeling (Do No Significant Harm Assessment) van het vermogen en de bereidheid van een onderneming/fonds om de PAI's te beheren. Informatie wordt gerapporteerd aan de hand van onze private-equitybeleggingspartners en wordt geëvalueerd door onze interne duurzaamheidsspecialisten.
- De informatie die tijdens de beoordeling wordt verzameld, wordt gebruikt om een kwalitatieve 'pass/fail'-beoordeling te maken van het vermogen van een bedrijf om geen afbreuk te doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen op ecologisch en sociaal vlak. Waar mogelijke lacunes worden vastgesteld, worden er volgende stappen bepaald die jaarlijks worden gecontroleerd. Dit is een belangrijk onderdeel van onze strategie om samen te werken met private-equitybeleggingspartners en ondernemingen in de portefeuille.

PAI's die niet relevant zijn voor de beleggingscategorie private equity zijn PAI 15, 16, 17 en 18.

**Voor beursgenoteerde aandelen:**

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 Subbeleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zich ontwikkelen.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
  - PAI 7 (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
  - PAI 8 (Emissies naar water)
  - PAI 9 (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
  - PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
  - PAI 11 (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
  - PAI 14 in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en

systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante emittent(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Subbeleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelief van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

### ● *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Voor private-equitybeleggingen:

De due diligence voor beleggingen in het Fonds zal een beoordeling omvatten van de overeenstemming met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, met behulp van interne en externe tools, inclusief maar niet beperkt tot ESG-referentiegesprekken, Reprisk<sup>2</sup> en World-Check<sup>3</sup>.

Opportunities die niet in overeenstemming met deze richtlijnen worden bevonden, worden per geval beoordeeld en goedgekeurd door de Sustainability & Impact committee.

**Voor beursgenoteerde aandelen:**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met overtreders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.



## Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, Voor private-equitybeleggingen:

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen en Pass/Fail-vragen te bepalen, verschilt naargelang elke PAI-indicator. Sommige indicatoren vallen onder de bestaande standaarduitsluitingen van de Beleggingsbeheerder, andere worden in overweging genomen via een kwalitatieve benadering via het beleggingsproces, waar gegevens beschikbaar zijn en verder inzicht wordt verkregen door middel van engagement.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt of een onderneming alle PAI's volgt of voornemens is die te volgen aan de hand van een materialiteitsbeoordeling op basis van het soort dienst of activiteit van die onderneming. Voor specifieke PAI's waarvoor op het moment van de belegging geen gegevens beschikbaar waren en/of er geen beheerpraktijken bestonden en de lacunes niet als wezenlijk werden beschouwd voor het succes van de onderneming noch voor de initiële beoordeling op het gebied van "Geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel "DNSH"), gaat de Beleggingsbeheerder in gesprek met de onderneming om relevante bedrijfspraktijken en -processen in te voeren tijdens de periode van bezit.

Gedurende de gehele beleggingsperiode wordt er contact onderhouden met private-equitybeleggingspartners en waar mogelijk met onderliggende portefeuillebedrijven. Dit omvat de aan de belegging voorafgaande selectie en due-diligencestatus waarin verwachtingen en eventuele verdere actieplannen kunnen worden gedefinieerd. Een belangrijk onderdeel van de betrokkenheid van de beleggingsbeheerder is het ondersteunen van private

<sup>2</sup> RepRisk | Overzicht van de RepRisk-methodologie

<sup>3</sup> World-Check - KYC-screening | LSEG

equity-beleggingspartners bij het opstellen van solide ESG-beleidslijnen en -praktijken, en ervoor te zorgen dat ze kunnen rapporteren over belangrijke indicatoren, waaronder de PAI's. De Beleggingsbeheerder is van plan om de dialoog aan te gaan met onderliggende beleggingen via de in de Schroders Capital Engagement Blueprint beschreven engagementbenadering die toegankelijk is via: [schroders-capital-private-markets-engagement-blueprint.pdf](https://www.schroders.com/capital-private-markets-engagement-blueprint.pdf)

PAI's waarmee rekening wordt gehouden door de toepassing van uitsluitingen vóór de belegging omvatten: PAI 4 en PAI 14

- Blootstelling aan fossiele brandstoffen en/of controversiële wapens wordt beoordeeld in de sourcing- en prekwalificatiefase van het beleggingsbeheerproces. Verdachte blootstelling wordt besproken met het Beleggingscomité en bij complexe gevallen geëscaleerd naar het S&I-comité.
- Naleving van de uitsluitingsdrempels wordt gehandhaafd door middel van juridisch bindende 'side letters' en wordt gecontroleerd door middel van het kader voor risicomonitoring en compliance (Risk Monitoring and compliance framework) van de Beleggingsbeheerder

PAI's waarmee rekening wordt gehouden door een kwalitatieve benadering in het due-diligenceproces van de belegging omvatten: 1, 2, 3, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13 en additioneel 1 en 2.

- Gegevens over PAI's worden verzameld op basis van een inspanningsverplichting door middel van een DNSH-beoordeling (Do No Significant Harm Assessment) van het vermogen en de bereidheid van een onderneming/fonds om de PAI's te beheren. Informatie wordt gerapporteerd via de private-equitybeleggingspartners van de Beleggingsbeheerder en wordt beoordeeld door de interne duurzaamheidsspecialisten van de Beleggingsbeheerder.
- De informatie die tijdens de beoordeling wordt verzameld, wordt gebruikt om een kwalitatieve 'pass/fail'-beoordeling te maken van het vermogen van een bedrijf om geen afbreuk te doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen op ecologisch en sociaal vlak. Waar mogelijke lacunes worden vastgesteld, worden er volgende stappen bepaald die jaarlijks worden gecontroleerd. Dit is een belangrijk onderdeel van de strategie van de Beleggingsbeheerder om het gesprek aan te gaan met private-equitybeleggingspartners en ondernemingen in de portefeuille.

PAI's die niet relevant zijn voor de beleggingscategorie private equity zijn PAI 15, 16, 17 en 18.

In deze fase bevat de benadering geen objectieve systematische drempels die 'afbreuk' definiëren en die van toepassing zijn op de 'Duurzame beleggingen' van de Beleggingsbeheerder; de bepaling van 'afbreuk' berust nog steeds op een combinatie van Pass/Fail-tests en een oordeel van het team. Dit is een bekende lacune en waar de gegevens beschikbaar zijn of komen, is het plan om kwantitatieve drempels van Schroders Group toe te passen.

#### **Voor beursgenoteerde aandelen:**

De benadering van de Subbeleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen verschilt naargelang de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

I. PAI's worden beschouwd als onderdeel van de pre-investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

Schroders' uitsluitingen met betrekking tot:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunition, chemische wapens en biologische wapens)).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Subbeleggingsbeheerder.

II. Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces.

Als onderdeel van het beleggingsproces wordt een propriëtaire tool van Schroders gebruikt die een aantal van de PAI's opneemt als onderdeel van de scoringsmethodologie. Zo worden PAI's opgenomen als onderdeel van de algemene score van een onderneming op het gebied van governance en milieu. Met deze elementen wordt ook rekening gehouden in de scorekaartfase van het impactbeoordelingsproces, waarin een analyse van de

milieu-impact van een onderneming is opgenomen. Deze hebben betrekking op zowel ecologische PAI's 1-3, 5 en 6 (broeikasgasemissies), 7 (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), 8 (Emissies naar water), 9 (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval) als op sociale PAI's 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur) en PAI 4 uit Bijlage 1 Tabel 3 (Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers).

III. Ook na de belegging wordt er rekening gehouden met PAI's door middel van engagement waarbij de Subbeleggingsbeheerder het gesprek aangaat in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals beschreven in de Engagement Blueprint van Schroders <https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>, waarin onze benadering van actief eigenaarschap uiteengezet wordt. De Subbeleggingsbeheerder kan in gesprek gaan met geselecteerde emittenten die door het Fonds worden gehouden over een reeks onderwerpen, zoals milieukwesties met betrekking tot efficiënt gebruik van hulpbronnen en koolstofemissies die verband houden met de PAI's 1, 2, 3, 5, 6, 8 en 9.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is hier beschikbaar. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

☐ Nee



## Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 75% van zijn activa in duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen die volgens de Beleggingsbeheerder zullen bijdragen aan de milieudoelstelling van de overgang naar een circulaire economie.

Het Fonds kan in normale omstandigheden tot 100% beleggen wereldwijde private-equitystrategieën en tot 50% in publieke aandelen of verwante effecten.

Het Fonds kan beleggen in geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen en kan contanten houden, en kan uitzonderlijk tot 100% in dergelijke activa houden.

De Beleggingsbeheerder begrijpt dat de kringlooeconomie een economie is die afstand neemt van de consumptie van eindige hulpbronnen en "take-make-waste" praktijken en zich in de richting beweegt van een systeem waarin geen plaats is voor afval en vervuiling en materialen zo lang mogelijk in gebruik worden gehouden.

Voor de transitie naar een kringlooeconomie zijn meerdere ontwikkelingen nodig, zoals:

- i) Ondersteuning voor, en verbeteringen in, duurzame en/of circulaire productie
- ii) Voorkomen en/of verminderen van vervuiling en het gebruik van niet-hernieuwbare bronnen
- iii) Maximalisering van het gebruik van producten en/of diensten
- iv) Maximalisering van teruggewonnen, herstellende, hergebruikte en gerecyclede materialen uit afval
- v) Verbeterde economische en sociale empowerment door innovatieve technologieën die de circulaire economie bevorderen
- vi) het aanmoedigen en ondersteunen van de regeneratie van natuurlijk kapitaal en het bevorderen van de biodiversiteit

De bovenstaande beleggingsbeperkingen zullen niet van toepassing zijn tijdens de 'Aanlooperperiode'. De 'Aanlooperperiode' wordt gedefinieerd als de eerste 24 maanden na de Introductiedatum van het Fonds. De Aanlooperperiode kan naar eigen inzicht van de Raad van Bestuur worden ingekort. Het Fonds kan tijdens zijn Aanlooperperiode dan ook blootgesteld zijn aan het concentratierisico in de onderliggende beleggingen.

Meer informatie over het beleggingsbeleid van het Fonds is te vinden in Bijlage III – Informatie over het Fonds: Schroders Capital Circular Economy Private Plus.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheids- en impactcriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het fonds - Beleggingen worden beoordeeld aan de hand van een impactscorekaart en een duurzaamheids-/ESG-beoordeling. Alle duurzame beleggingen moeten ook voldoen aan een redelijk prestatieniveau op het gebied van duurzaamheid, of ESG, beoordeeld aan de hand van een combinatie van interne en externe duurzaamheidstools. Afhankelijk van het type belegging (Primair/LP-geleid, Direct/Co-beleggingen/GP-geleid) worden private equity-beleggingen beoordeeld aan de hand van eigen ESG-scorekaarten die zijn afgestemd op kaders van de sector. Beleggingen krijgen een score op basis van een vooraf gedefinieerd kader waarbij punten worden toegekend voor zowel transparantie als prestaties.

### ● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

De volgende elementen zijn bindende elementen van de beleggingsstrategie die continu in het beleggingsproces worden geïmplementeerd om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken:

#### a) Toegestane beleggingen

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 75% van zijn activa in duurzame beleggingen, dit zijn beleggingen die volgens de Beleggingsbeheerder en Subbeleggingsbeheerder zullen bijdragen aan de milieudoelstelling van de overgang naar een circulaire economie.

Het Fonds belegt in vijf belangrijke focusgebieden/bedrijfsmodellen die de Beleggingsbeheerder als essentieel beschouwt om de transitie naar een kringlooeconomie mogelijk te maken. Hierbij gaat het om:

- **Circulaire bevoorradingsketen:** focus op het optimaliseren van het gebruik van hulpbronnen, het ontwikkelen van volledig biologisch afbreekbare materialen uit duurzame bronnen, het ontwikkelen van gesloten kringloopsystemen voor continu hergebruik of recycling van materialen, en het benadrukken van duurzaam inkopen door middel van investeringen die een efficiënt gebruik van hulpbronnen mogelijk maken, zoals maar niet beperkt tot hernieuwbare energie, oplossingen voor afvalbeheer, traceerbaarheidsoplossingen, of die verantwoordelijke sourcingpraktijken kunnen promoten.
- Verlenging van de levensduur van het product: Het verlengen van de levensduur van producten door reparatie en onderhoud, het omzetten van afval of gebruikte producten in alternatief gebruik, het creëren van zakelijke kansen door reparatienetwerken, refurbishmentfaciliteiten, het ontwikkelen van oplossingen voor de tweedehandseconomie en nog veel meer.
- Deelplatformen en producten als dienst: omvat het aanbieden van producten als diensten via op abonnementen gebaseerde modellen, het bevorderen van delen en gezamenlijke consumptie van hulpmiddelen en activa via platformen voor een gedeelde economie
- Terugwinning en recycling: afval omzetten in waardevolle hulpbronnen door te investeren in technologieën voor de omzetting van afval in energie, in processen voor de omzetting van afval in producten en in start-ups op het gebied van de circulaire economie, waardoor zakelijke kansen worden gecreëerd. Door verder te verschuiven naar modellen op basis van diensten en afval om te zetten in waardevolle hulpbronnen, kunnen bedrijven zich aanpassen aan de regeneratieve principes van de natuur.
- Technologie-enablers: bedrijven die betrokken zijn bij de productie of levering van producten/diensten die in de hulpmiddelen voor een kringlooeconomie voorzien; deze bedrijven kunnen actief zijn in de sectoren software, elektronica en industrie maar leveren allemaal de nodige hulpmiddelen voor een succesvolle transitie naar een kringlooeconomie.

Het vermogen van het Fonds om te beleggen in duurzame beleggingen met als doel de overgang naar de circulaire economie wordt beoordeeld aan de hand van het impactkader van Schroders. De impactscorekaart focust op de impact die de producten en diensten van een bedrijf naar verwachting zullen hebben. De Beleggingsbeheerder en Subbeleggingsbeheerder houden rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en het in acht nemen van impactrisico's. De beoordeling omvat het bijhouden van KPI's die worden gebruikt om de impact van de onderneming in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie.

Na het afronden van deze stappen zal Schroders' Impact Assessment Group (IAG) het bedrijf en de scorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf in aanmerking kan komen voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de teams voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam van Schroders.

#### b) Uitsluitingen

Nieuwe beleggingen worden getoetst aan de beleggingsbeperkingen van het Fonds, die aangeven in welke regio's, bedrijven en activiteiten het Fonds niet zal beleggen. Voor private-equitybeleggingen zal de Beleggingsbeheerder uitsluitingscriteria of -beperkingen toepassen om beleggingen te vermijden in economische activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder onverenigbaar zijn met de duurzame beleggingsdoelstelling, zoals uiteengezet in het beleid inzake duurzaamheid en impact voor private equity.

Voor de Beursgenoteerde aandelen past de Beleggingsbeheerder bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met, maar niet beperkt zijn tot wapens en vuurwapens, tabak, de winning van thermische steenkool en de opwekking van energie uit steenkool. Details over de opbrengstdrempels en bepaalde andere uitsluitingen die het Fonds kan toepassen, worden vermeld onder "Informatie over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre/>

#### ● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Het volgende wordt gebruikt om de goede bestuurspraktijken van ondernemingen waarin is belegd te beoordelen.

#### **Voor private-equitybeleggingen**

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning

van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Met betrekking tot private-equitystrategieën omvatten de due diligence en kaders voor Duurzaamheids- en Impactbeginselen ("S&I") screening vóór de belegging en een beoordeling van de goede governancepraktijken van elke belegging, inclusief factoren zoals een Gedragscode en ESG-incidentscreening.

Na de belegging zullen belangrijke wijzigingen in deze factoren worden gecontroleerd, beoordeeld en behandeld.

Goede governancecriteria worden geïntegreerd en beoordeeld via onze eigen ESG-beoordeling, die deel uitmaakt van het private-equitybeleggingsproces van de Beleggingsbeheerder dat van toepassing is op het Fonds. Dit omvat de volgende belangrijke testcriteria voor goed bestuur:

- Gedegen Managementstructuur en governancestructuur van raad van bestuur en management
- Transparante communicatie door het bestuur
- Gedragscode (of vergelijkbaar beleid) met inbegrip van minimaal een beleid inzake de bestrijding van intimidatie, omkoping, corruptie en fiscale compliance
- Minimalisering van het risico wanneer in het verleden schendingen met betrekking tot de governance hebben plaatsgevonden door beoordeling van de acties die zijn ondernomen om de schending te corrigeren, om zich ervan te verzekeren dat de schending in de toekomst niet zal plaatsvinden.

**Voor beursgenoteerde aandelen:**

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 Subbeleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de emittent een goed bestuur aantoont op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.



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

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

De geplande samenstelling van de beleggingen van het Fonds die worden gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat. Het Fonds belegt ten minste 75% van zijn activa in duurzame beleggingen, wat betekent dat **#1 Duurzaam** beleggingen zijn in niet-beursgenoteerde en beursgenoteerdebedrijven uit de hele wereld die volgens de Beleggingsbeheerder zullen bijdragen aan de milieudoelstelling van de transitie naar een circulaire economie. Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

**#2 Niet duurzaam** omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld, zoals contanten en geldmarktinstrumenten en derivaten die worden gebruikt om het risico te verlagen (afdekking) of het Fonds efficiënter te beheren.

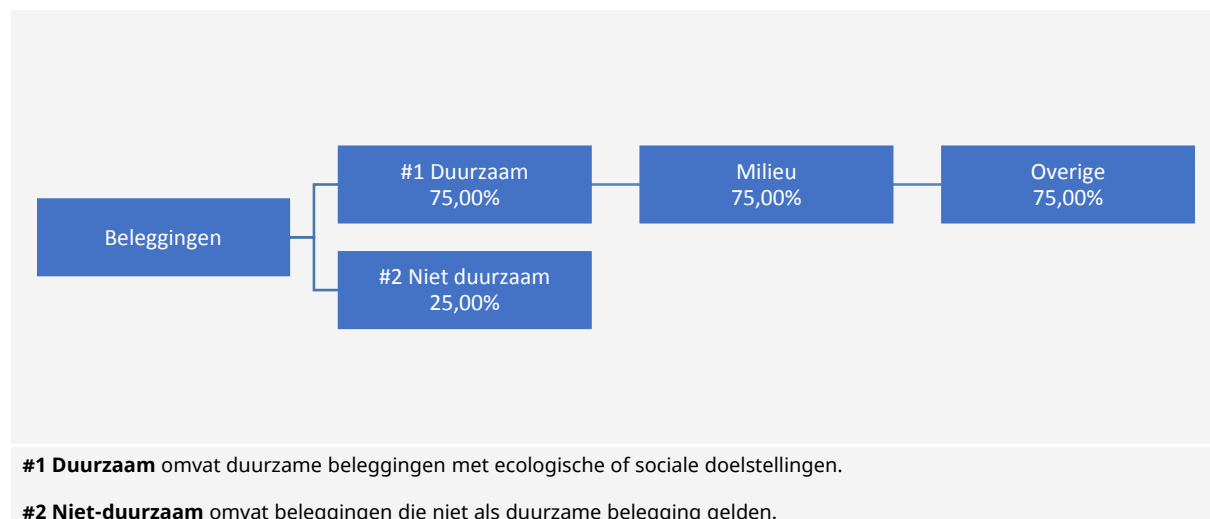
Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast op activa die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld, in het bijzonder met betrekking tot geldmarktinstrumenten en derivaten die worden gebruikt om het risico (afdekking) te verminderen door (indien van toepassing) beleggingen te beperken 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.

De genoemde assetallocatie is niet van toepassing tijdens de 'Aanlooperperiode'. De 'Aanlooperperiode' wordt gedefinieerd als de eerste 24 maanden na de Introductiedatum van het Fonds. De Aanlooperperiode kan naar eigen inzicht van de Raad van Bestuur worden ingekort. Het Fonds kan tijdens zijn Aanlooperperiode dan ook blootgesteld zijn aan het concentratierisico in de onderliggende beleggingen.

Het aandeel van duurzame beleggingen wordt berekend voor drie jaar als een deel van de totale activa van het Fonds, bestaande uit het totaalbedrag van de kapitaalbijdragen (met inbegrip van verplichtingen om te beleggen in onderliggende activa) aan elk van de beleggingen van het Fonds die direct en/of indirect worden aangehouden (met uitzondering van die voor liquiditeitsdoeleinden) en het deel van de activa van het Fonds dat

direct en/of indirect wordt aangehouden voor het specifieke doel van liquiditeitsbeheer. Voor alle duidelijkheid: de wettelijk bindende verplichtingen van het Fonds om te beleggen in onderliggende activa die voldoen aan de duurzame beleggingsdoelstelling worden beschouwd als een duurzame belegging.



● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?**

Het Fonds gebruikt geen derivaten om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.



**In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. Bijgevolg wordt de afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds hierdoor niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>4</sup>?**

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

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

<sup>4</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

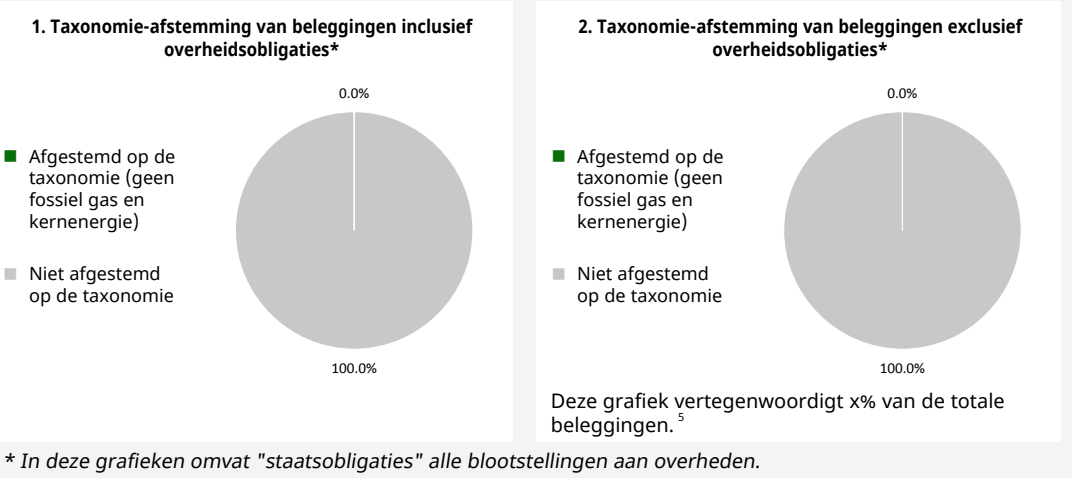
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**  
Aangezien het Fonds zich niet verbindt tot duurzaamheidsbeleggingen in de zin van de EU-taxonomie, is het minimumaandeel van beleggingen in overgangs- en ondersteunende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie daarom ook bepaald op 0%.



### Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling dat niet in overeenstemming is met de EU-taxonomie is 75%, hetzelfde percentage als het minimumaandeel van het Fonds in duurzame beleggingen.

<sup>5</sup> Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.



## Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



## Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld, zoals contanten en geldmarktinstrumenten en derivaten die worden gebruikt om het risico te verlagen (afdekking) of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast op activa die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld, in het bijzonder met betrekking tot geldmarktinstrumenten en derivaten die worden gebruikt om het risico (afdekking) 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.



## Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

**Referentiebenchmark** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op de webpagina: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Vanaf 1 juli 2025 worden de Precontractuele openbaarmakingen gewijzigd in:

Productnaam: **Schroders Capital Semi-Liquid Global Private Equity ELTIF**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): **549300I1V8HL7N5U2S91**

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen: __%<br><br><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<br><br><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden<br><br><input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Het product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> , en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van __ <b>10</b> _% omvatten<br><br><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<br><br><input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden<br><br><input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling<br><br><input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b> |



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Om de ecologische en/of sociale ('E/S') kenmerken te promoten, past het Fonds een uitsluitingslijst toe op al zijn beleggingen en zoekt naar beleggingsmogelijkheden die goed presteren op het gebied van corporate governance, mensenrechten, arbeidsrechten en -praktijken, klimaatverandering (met name BKG-emissies), diversiteit, rechtvaardigheid en inclusie, alsook sectorspecifieke materiële ESG-factoren. Deze kenmerken worden beoordeeld aan de hand van propriëtaire ESG-beoordelingen, aanvullende due diligence-checklists en ESG-rapportagemogelijkheden.

Alle beleggingen moeten het potentieel aantonen om ecologische en/of sociale kenmerken binnen de verwachte houdingsperiode te promoten (en niet in strijd met de uitsluitingslijst), en ten minste de helft (50%) van het geïnvesteerde kapitaal van het Fonds moet worden belegd in:

gebundelde blind pool-fondsen die een minimumscore van 60 van de 100 behalen in de GP- en Fund ESG Assessment van Schroders Capital.

directe/co-beleggingen en GP-geleide secundaire beleggingen (in verband met vooraf bepaalde transacties en/of activa) die een minimumscore van 60 van de 100 behalen in Company ESG Assessment van Schroders Capital.

Het vermogen van beleggingen in private-equityfondsen om de E/S-kenmerken van het Fonds te promoten wordt vastgesteld door te beoordelen of de due diligence-processen en ESG-methoden van die fondsbeleggingen zijn afgestemd op de E/S-kenmerken van het Fonds, en door de beleggingen te beoordelen in de 'ESG GP and Fund Assessment' voor private equity van Schroders Capital. Deze beoordeling evalueert de ESG-benadering van de Algemene partner (General Partner, GP) (beleid, governance en training en stimulering van mensen) en de ESG-integratie van hun fonds in fondsgovernance, screening, due diligence, inschrijvingsdocumentatie, waardeschepping, bewaking, rapportage en uitstap. De specifieke E/S-kenmerken van het Fonds (zoals gespecificeerd in de eerste alinea) worden beoordeeld aan de hand van minimumeisen voor ESG-beleid voor fondsbeleggingen, de benadering en onderwerpen van de due diligence, processen voor het creëren van waarde, en monitoring- en rapportagemogelijkheden en -verplichtingen.

Het vermogen van directe/co-beleggingen en GP-geleide secundaire beleggingen om de E/S-kenmerken van het Fonds te promoten, wordt geëvalueerd en beoordeeld via de Company ESG Assessment voor private equity van Schroders Capital, waarin de ecologische en sociale thema's die in de eerste paragraaf worden vermeld evenals

materiële ESG-thema's voor de sector zijn opgenomen. Vóór de belegging worden alle opportuniteiten beoordeeld en wordt er een score toegekend op basis van de Company ESG Assessment. De indicatoren binnen het kader omvatten ecologische en sociale kenmerken, zoals de volgende:

Ecologisch – Broeikasgasemissies

Ecologisch – Hernieuwbare energie

Ecologisch – Afval

Ecologisch – Water en land

Sociaal – Arbeidsverhoudingen

Sociaal – Ongelijkheid

Sociaal – Overig: Gezondheid en veiligheid op het werk

De materialiteit van de sector van het bovenstaande en overige ecologische, sociale en bestuurlijke beoordelingscriteria zijn vooraf gedefinieerd in de Company ESG Assessment-methodologie, zodat de score per sector gestandaardiseerd is. Deze materialiteitskaart integreert zowel de SASB materiality Map<sup>6</sup> als de interne ervaring van Schroders Capital. De basis voor materialiteitsbeoordelingen die worden uitgevoerd door externe beheerders van de gebundelde, blind pool-fondsbeleggingen kan verschillen.

Daarnaast zal het Fonds minimaal 10% van zijn Kapitaal beleggen in duurzame beleggingen. Dit zijn beleggingen in bedrijven en activiteiten waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze een of meer van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties ("SDG's", "de doelstellingen") promoten door een positieve bijdrage te leveren aan ecologische en sociale thema's. De duurzame beleggingen voldoen aan onze impactcriteria voor beleggingen, zoals gemeten door het eigen instrument voor impactbeoordeling van de Beleggingsbeheerder, genaamd "RISE Impact". De impactbeoordeling wordt gebruikt om due diligence uit te voeren en een vooraf gedefinieerde set KPI's (Key Performance Indicators) te controleren, te meten en er jaarlijks over te rapporteren. Deze methodologie streeft ernaar het impactdoel, de bijdrage en het meetkader voor een bepaalde belegging te bepalen. Het maakt gebruik van het Impact Management Project (IMP)-kader als richtlijn en integreert de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM").

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

Om de verwezenlijking van elk van de door het Fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te meten, zal het Fonds jaarlijks verslag uitbrengen over de onderstaande duurzaamheidsindicatoren voor elke participatiemaatschappij vanaf het eerste volledige verslagjaar dat het bedrijf deel uitmaakt van de portefeuille.

De duurzaamheidsindicatoren:

- Absolute Scope 1 (direct) BKG-emissies in metrische ton CO<sub>2</sub>-equivalent (tCO<sub>2</sub>e)\*
- Absolute Scope 2 (indirect) BKG-emissies in metrische ton CO<sub>2</sub>-equivalent (tCO<sub>2</sub>e)\*
- Scope 1 BKG-emissie-intensiteit (tCO<sub>2</sub>e/inkomsten)\*
- Scope 2 BKG-emissie-intensiteit (tCO<sub>2</sub>e/inkomsten)\*
- Bevestiging van het bestaan van een formeel ESG-beleid of een strategisch engagement en actieplan

\*Voor sommige beleggingen kan dit worden gebaseerd op proxy-informatie om de consistentie van de gegevens op niveau van het Fonds te controleren.

Het Fonds streeft er ook naar om vanaf het eerste volledige verslagjaar dat het bedrijf deel uitmaakte van de portefeuille jaarlijks gegevens te verzamelen en hierover verslag uit te brengen, maar is mogelijk niet in staat om deze gegevens te verkrijgen over alle participatiemaatschappijen die ecologische of sociale kenmerken promoten op doorkijkbasis:

- Totaal aantal werknemers
- Percentage vrouwelijke werknemers
- Percentage vrouwen in het senior management
- Bevestiging van het bestaan van een formele gedragscode betreffende het beleid van de Participatiemaatschappij inzake de bestrijding van intimidatie, omkoping, corruptie en fiscale compliance

Tekst Daarnaast zal het Fonds impact-KPI's voor de duurzame beleggingsspreiding van het Fonds meten en hierover rapporteren. De impact-KPI's die voor elke duurzame belegging worden geselecteerd, zullen verschillen afhankelijk van de aard van de belegging en de verwachte bijdrage aan de SDG's. Deze indicatoren zullen vóór de belegging worden vastgesteld en zullen op geregelde basis worden gevolgd en

<sup>6</sup> De materialiteitsnormen van SASB beoordelen de sectorspecifieke duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen die het meest waarschijnlijk van invloed zijn op de kasstromen, de toegang tot financiering en de kapitaalkosten voor bedrijven. De materialiteitskaart (Materiality Map) is hier toegankelijk: 'Exploring materiality - SASB'

gecontroleerd tijdens de periode van bezit. Ook zal er geregeld over worden gerapporteerd. Elke duurzame belegging moet een minimumscore van 50/100 behalen met betrekking tot de gecombineerde impact-KPI's, zoals gemeten door de eigen RISE-impactbeoordeling van de Beleggingsbeheerder.

De impact-KPI's kunnen bestaan uit, maar zijn niet beperkt tot:

- Behandelde of bediende patiënten
- Aantal octrooien/goedkeuringen voor geneesmiddelen
- Aantal studenten die een beroepsopleiding volgen
- Aantal gecreëerde banen
- Kubieke meter behandeld afvalwater
- Hoeveelheid hergebruikt of gerecycled afval als percentage van het totale ingezamelde afval
- Megawatt (MW) nieuwe capaciteit voor hernieuwbare energie (ingeschakeld)
- Vermeden CO<sub>2</sub>-emissies
- Voor beleggingen die minder dan een volledig verslagjaar door het Fonds worden gehouden, rapporteert het Fonds de maatstaven die het kan verkrijgen, afhankelijk van de beschikbaarheid van gegevens.
- Indien de meest recente gegevens van dergelijke informatie niet tijdig beschikbaar is voor de jaarverslaggeving van het Fonds over dergelijke zaken, zal het Fonds dit vermelden en rapporteren met een vertraging van 1 jaar.
- Indien het duurzaamheidskenmerk niet kan worden beoordeeld, worden deze Participatiemaatschappijen voor de activa-allocatie in de categorie '~ 2 Overige' gerapporteerd.

#### ● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, wordt verwacht dat elke duurzame belegging een of meer van de SDG's promoot door een positieve bijdrage te leveren aan ecologische en sociale thema's. De ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk voornemens is te doen, kunnen zijn:

- Doel 1: Om armoede overal en in al haar vormen te verbannen
- Doel 2: Om honger te beëindigen, voedselzekerheid en verbeterde voeding te bereiken en duurzame landbouw te promoten
- Doel 3: Om een goede gezondheid te verzekeren en welzijn voor alle leeftijden te promoten
- Doel 4: Om inclusieve en gelijke toegang tot kwaliteitsvol onderwijs te verzekeren en levenslang leren voor iedereen te bevorderen
- Doel 5: Om gendergelijkheid en empowerment voor alle vrouwen en meisjes te bereiken
- Doel 6: Om toegang te garanderen tot duurzaam beheer van water en sanitatie voor iedereen
- Doel 7: Om toegang te garanderen tot betaalbare, betrouwbare, duurzame en moderne energie voor iedereen
- Doel 8: Om aanhoudende, inclusieve en duurzame economische groei, volledige en productieve tewerkstelling en waardig werk voor iedereen te bevorderen
- Doel 9: Om veerkrachtige infrastructuur te bouwen, inclusieve en duurzame industrialisering te bevorderen en innovatie te stimuleren
- Doel 10: Om ongelijkheid in en tussen landen terug te dringen
- Doel 11: Om steden en menselijke nederzettingen inclusief, veilig, veerkrachtig en duurzaam te maken
- Doel 12: Om te zorgen voor duurzame consumptie- en productiepatronen
- Doel 13: Om dringende actie te ondernemen om klimaatverandering en de gevolgen ervan te bestrijden door de uitstoot te reguleren en ontwikkelingen op het gebied van hernieuwbare energie te stimuleren

- Doel 14: Om de oceanen, zeeën en mariene hulpbronnen te behouden en duurzaam te gebruiken voor duurzame ontwikkeling
- Doel 15: Om duurzaam gebruik van ecosystemen op het vasteland te beschermen, te herstellen en te bevorderen, bossen duurzaam te beheren, woestijnvorming te bestrijden, landdegradatie te stoppen, terug te draaien en het verlies van biodiversiteit een halt toe te roepen
- Doel 16: Om vreedzame en inclusieve samenlevingen met het oog op duurzame ontwikkeling te bevorderen, toegang tot justitie voor iedereen te verzekeren en doeltreffende, verantwoordelijke en inclusieve instellingen op alle niveaus op te bouwen
- Doel 17: Om de middelen voor implementatie te versterken en het wereldwijde partnerschap voor duurzame ontwikkeling nieuw leven in te blazen

● **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 voor beleggingen die geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- De uitsluitingscriteria worden toegepast op alle potentiële beleggingen. Uitsluitingen omvatten, maar zijn niet beperkt tot: fossiele brandstoffen, productie, financiering of verkoop van controversiële wapens; producten of praktijken die de natuur of gebieden met veel natuurbehoud in gevaar brengen; kinderarbeid of dwangarbeid.
- Gebruik van de DNSH-beoordeling (Do No Significant Harm) voor zowel directe/co-beleggingen/GP-geleide secundaire beleggingen als voor primaire (fonds)beleggingen. De beoordeling heeft als doel het bevestigen van de bereidheid en capaciteit, instrumenten en processen van beleggingen om de Principle Adverse Indicators ("PAI's") te beheren en erover te rapporteren door middel van een reeks Pass/Fail-vragen. Deze beoordeling wordt gecombineerd met gegevens van derden om eventuele controverses te onderzoeken. De informatie die is verzameld door middel van gesprekken met private-equitybeleggingspartners en waar mogelijk onderliggende bedrijven in portefeuille, wordt geëvalueerd door onze interne duurzaamheidsspecialisten en beoordeeld aan de hand van een kwalitatieve benadering. De Beleggingsbeheerder beoordeelt of een onderneming alle PAI's volgt of voornemens is die te volgen aan de hand van een materialiteitsbeoordeling op basis van het soort dienst of activiteit van die onderneming. Voor specifieke PAI's waarvoor op het moment van de belegging geen gegevens beschikbaar waren en/of er geen beheerspraktijken bestonden en de hiaten niet als wezenlijk worden beschouwd voor het succes van de onderneming, gaat de Beleggingsbeheerder in gesprek met de onderneming om relevante bedrijfspraktijken en -processen in te voeren tijdens de periode van bezit.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Als onderdeel van de ESG-en impactgerelateerde due diligence houdt de Beleggingsbeheerder rekening met de relevante beschikbare belangrijkste ongunstige effecten (principal adverse impact indicators, ofwel "PAI") om ervoor te zorgen dat de duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk (do not significantly harm, ofwel DNSH) doen aan een duurzame ecologische of sociale beleggingsdoelstelling. Waar de Beleggingsbeheerder dit mogelijk acht, stelt de Beleggingsbeheerder in de context van een onvolledig en zich ontwikkelend gegevenslandschap principes vast voor wat als ernstige afbreuk zou worden beschouwd door het toepassen van de juiste waarden met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten die van toepassing zijn op duurzame producten. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden deze principes te hebben geschonden, komen niet in aanmerking als een duurzame belegging. Ons kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zich ontwikkelen.

PAI's waarmee rekening wordt gehouden door de toepassing van uitsluitingen vóór de belegging omvatten: PAI 4 en PAI 14

- Blootstelling aan fossiele brandstoffen en/of controversiële wapens wordt beoordeeld in de sourcing- en prekwalisatiefase van het beleggingsbeheerproces. Vermoeden van blootstelling wordt besproken met het Beleggingscomité en bij complexe gevallen geëscaleerd naar het S&I-comité.
- Naleving van de uitsluitingsdrempels wordt gehandhaafd door middel van juridisch bindende 'side letters' en wordt gecontroleerd door middel van ons kader voor risicomonitoring en compliance (Risk Monitoring and compliance framework)

PAI's waarmee rekening wordt gehouden door opname in het due-diligenceproces van de belegging omvatten: 1, 2, 3, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12 en 13; aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren vrijwillig 5; en aanvullende sociale en werknemerskwesties, eerbiediging van de mensenrechten, bestrijding van corruptie en omkoping vrijwillig 15.

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.

- Gegevens over PAI's worden verzameld op basis van een inspanningsverplichting door middel van een DNSH-beoordeling (Do No Significant Harm Assessment) van het vermogen en de bereidheid van een onderneming/fonds om de PAI's te beheren. Informatie wordt gerapporteerd aan de hand van onze private-equitybeleggingspartners en wordt geëvalueerd door onze interne duurzaamheidsspecialisten.
- De informatie die tijdens de beoordeling wordt verzameld, wordt gebruikt om een kwalitatieve 'pass/fail'-beoordeling te maken van het vermogen van een bedrijf om geen afbreuk te doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen op ecologisch en sociaal vlak. Waar mogelijke lacunes worden vastgesteld, worden er volgende stappen bepaald die jaarlijks worden gecontroleerd. Dit is een belangrijk onderdeel van onze strategie om samen te werken met private-equitybeleggingspartners en ondernemingen in de portefeuille.

PAI's die niet relevant zijn voor de beleggingscategorie private equity zijn PAI 15, 16, 17 en 18.

### ● **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:**

De due diligence voor beleggingen in het Fonds zal een beoordeling omvatten van de overeenstemming met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten, met behulp van interne en externe tools, inclusief maar niet beperkt tot ESG-referentiegesprekken, Reprisk<sup>7</sup> en World-Check<sup>8</sup>.

Opportunities die niet in overeenstemming met deze richtlijnen worden bevonden, worden per geval beoordeeld en goedgekeurd door de Sustainability & Impact committee.

*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 voor duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen en Pass/Fail-vragen te bepalen, verschilt naargelang elke PAI-indicator. Sommige indicatoren vallen onder de bestaande standaarduitsluitingen van de Beleggingsbeheerder, andere worden in overweging genomen via een kwalitatieve benadering via het beleggingsproces, waar gegevens beschikbaar zijn en verder inzicht wordt verkregen door middel van engagement.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt of een onderneming alle PAI's volgt of voornemens is die te volgen aan de hand van een materialiteitsbeoordeling op basis van het soort dienst of activiteit van die onderneming. Voor specifieke PAI's waarvoor op het moment van de belegging geen gegevens beschikbaar waren en/of er geen beheerpraktijken bestonden en de lacunes niet als wezenlijk werden beschouwd voor het succes van de onderneming noch voor de initiële beoordeling op het gebied van "Geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel "DNSH"), gaat de Beleggingsbeheerder in gesprek met de onderneming om relevante bedrijfspraktijken en -processen in te voeren tijdens de periode van bezit.

Gedurende de gehele beleggingsperiode wordt er contact onderhouden met private-equitybeleggingspartners en waar mogelijk met onderliggende portefeuillebedrijven. Dit omvat de aan de belegging voorafgaande selectie en due-diligencestatus waarin verwachtingen en eventuele verdere actieplannen kunnen worden gedefinieerd. Een belangrijk onderdeel van de betrokkenheid van de beleggingsbeheerder is het ondersteunen van private equity-beleggingspartners bij het opstellen van solide ESG-beleidslijnen en -praktijken, en ervoor te zorgen dat ze kunnen rapporteren over belangrijke indicatoren, waaronder de PAI's. De Beleggingsbeheerder is van plan om de dialoog aan te gaan met onderliggende beleggingen via de in de Schroders Capital Engagement Blueprint beschreven engagementbenadering die toegankelijk is via: <https://mybrand.schroders.com/m/67cc46846449900f/original/schroders-capital-private-markets-engagement-blueprint.pdf>

PAI's waarmee rekening wordt gehouden door de toepassing van uitsluitingen vóór de belegging omvatten: PAI 4 en PAI 14

- Blootstelling aan fossiele brandstoffen en/of controversiële wapens wordt beoordeeld in de sourcing- en prekwalificatiefase van het beleggingsbeheerproces. Verdachte blootstelling wordt besproken met het Beleggingscomité en bij complexe gevallen geëscaleerd naar het S&I-comité.

<sup>7</sup> RepRisk | RepRisk methodology overview

<sup>8</sup> World-Check - KYC Screening | LSEG

- Naleving van de uitsluitingsdrempels wordt gehandhaafd door middel van juridisch bindende 'side letters' en wordt gecontroleerd door middel van het kader voor risicomonitoring en compliance (Risk Monitoring and compliance framework) van de Beleggingsbeheerder
- PAI's waarmee rekening wordt gehouden door opname in het due-diligenceproces van de belegging omvatten: 1, 2, 3, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12 en 13; aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren vrijwillig 5; en aanvullende sociale en werknemerskwesties, eerbiediging van de mensenrechten, bestrijding van corruptie en omkoping vrijwillig 15.
- Gegevens over PAI's worden verzameld op basis van een inspanningsverplichting door middel van een DNSH-beoordeling (Do No Significant Harm Assessment) van het vermogen en de bereidheid van een onderneming/fonds om de PAI's te beheren. Informatie wordt gerapporteerd via de private-equitybeleggingspartners van de Beleggingsbeheerder en wordt beoordeeld door de interne duurzaamheidsspecialisten van de Beleggingsbeheerder.
- De informatie die tijdens de beoordeling wordt verzameld, wordt gebruikt om een kwalitatieve 'pass/fail'-beoordeling te maken van het vermogen van een bedrijf om geen afbreuk te doen aan de duurzame beleggingsdoelstellingen op ecologisch en sociaal vlak. Waar mogelijke lacunes worden vastgesteld, worden er volgende stappen bepaald die jaarlijks worden gecontroleerd. Dit is een belangrijk onderdeel van de strategie van de Beleggingsbeheerder om het gesprek aan te gaan met private-equitybeleggingspartners en ondernemingen in de portefeuille.

PAI's die niet relevant zijn voor de beleggingscategorie private equity zijn PAI 15, 16, 17 en 18.

In deze fase bevat de benadering geen objectieve systematische drempels die 'afbreuk' definiëren en die van toepassing zijn op de 'Duurzame beleggingen' van de Beleggingsbeheerder; de bepaling van 'afbreuk' berust nog steeds op een combinatie van Pass/Fail-tests en een oordeel van het team. Dit is een bekende lacune en waar de gegevens beschikbaar zijn of komen, is het plan om kwantitatieve drempels van Schroders Group toe te passen.

☐ Nee



## Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen en op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Als eerste stap worden alle potentiële beleggingsopportuniteiten gescreend op de uitsluitingslijst van de Portefeuillebeheerder (zie hieronder).

De tweede stap verschilt voor fondsbeleggingen en directe/co-beleggingen en GP-geleide secundaire beleggingen in het Fonds.

### Gebundelde, blind pool-fondsbeleggingen

Potentiële beleggingen worden beoordeeld en krijgen een score met behulp van de eigen GP- en Fund ESG Assessment-methodologie die meer dan 400 gegevenspunten omvat met grotendeels gesloten vragen waarop één antwoord mogelijk is, verdeeld over 27 vragen in 7 secties. De scores bestaan uit op regels gebaseerde scores op vraagniveau, die worden samengevoegd op basis van scores op sectieniveau, een GP-score (2 secties), een fondsscore (5 secties) en een score op het hoogste niveau (alle 7 secties). Aan de hand van deze vragen, evalueert de methodologie de ESG-benadering van de Algemene partner (General Partner, GP) (beleid, governance en training en stimulering van mensen) en de ESG-integratie van hun fonds in fondsgovernance, screening, due diligence, inschrijvingsdocumentatie, waardeschepping, bewaking, rapportage en uitstap. De specifieke E/S-kenmerken van het Fonds (zoals gespecificeerd in de eerste alinea van "Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?") worden beoordeeld aan de hand van minimeisen voor ESG-beleid voor fondsbeleggingen, de benadering en onderwerpen van de due diligence, processen voor het creëren van waarde, en monitoring- en rapportagemogelijkheden en -verplichtingen.

De GP- en de Fund ESG Assessment-methodologie integreert specifieke beoordelingscriteria met een focus op klimaatverandering en diversiteit, gelijkheid en inclusie, geïnspireerd door toonaangevende kaders van de sector zoals de aan de Taskforce Climate-gerelateerde Financial Disclosures<sup>9</sup> ('TCFD') en ILPA Diversity in Action<sup>10</sup>. Deze beoordeling omvat ook beoordelingscriteria die aansluiten bij andere sectorkaders, met name de ESG Due Diligence Questionnaire van ILPA<sup>11</sup>, het jaarlijkse beoordelingskader van de UN PRI<sup>12</sup> en het ESG Data Convergence Initiative<sup>13</sup>.

### Directe/co-beleggingen en GP-geleide secundaire investeringen

<sup>9</sup> Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)

<sup>10</sup> Diversity in Action Initiative - ILPA

<sup>11</sup> Due Diligence Questionnaire and Diversity Metrics Template - ILPA

<sup>12</sup> Reporting and Assessment Resources - UN PRI

<sup>13</sup> Guiding Principles - EDCI

Potentiële beleggingen worden beoordeeld en krijgen een score met behulp van de eigen Company ESG Assessment-methodologie. Deze methodologie omvat 7 aandachtsgebieden voor duurzaamheid, zoals vermeld in de onderstaande grafiek:



Bron: Schroders Capital, 2024.

Deze aandachtsgebieden worden beoordeeld aan de hand van meerdere sectorale agnostische en sectorspecifieke onderliggende indicatoren die in de onderstaande tabel worden beschreven.

| Milieu                                                                                                             | Sociaal                                                                                                                                                                                                | Governance                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Klimaatverandering</b><br>BKG-emissies<br>BKG-intensiteit<br>% BKG-compensatie<br>Hernieuwbare energie          | <b>Personeelsbestand en diversiteit</b><br>Banencreatie<br>Gezondheid en veiligheid<br>Ongelukken en letsel <sup>1</sup><br>Trainingsprogramma's<br>Productveiligheid<br>Verkeerde labelling/verkeerde | <b>Beleiden en praktijken</b><br>Gedragscode - incl. naleving van anti-omkops- en belastingwetgeving<br>ESG-beleid<br>Beleidstraining<br>Productiegerelateerd beleid - bijv. productveiligheid, slavernij<br>Gegevensprivacy/cyberbeveiliging<br>Deugdelijk bestuur<br>Governance-schendingen |
| <b>Behoud</b><br>Ecologisch beleid<br>Certificeringen<br>Biodiversiteit<br>Waterverbruik<br>Gevaarlijke materialen | <b>D&amp;I</b><br>% vrouwen in mgmt.<br>% vrouwen in personeelsbestand <sup>2</sup><br>D&I-beleid                                                                                                      | <b>Transparantie</b><br>Duurzaamheidsrapport<br>Communicatie raad van bestuur                                                                                                                                                                                                                 |

De materialiteit van indicatoren voor de sector wordt bepaald met behulp van SASB-normen en interne sectorexpertise

Bron: Schroders Capital, 2024.

De sectorale materialiteit van de 7 ESG-aandachtsgebieden en 27 indicatoren zijn vooraf gedefinieerd in de Company ESG Assessment-methodologie, zodat de score per sector gestandaardiseerd is. Deze materialiteitskaart integreert zowel de SASB materiality Map<sup>14</sup> als de interne ervaring van Schroders Capital.

De Beleggingsbeheerder past een verdere due diligence en controle toe voor de duurzame beleggingsspreiding van het Fonds:

- Beoordelingen uitvoeren op het gebied van "Geen ernstige afbreuk doen" (Do No Significant Harm, ofwel "DNSH")
- De RISE-impactbeoordeling wordt gebruikt voor het uitvoeren van due diligence, het monitoren, het meten en het jaarlijks rapporteren over een vooraf gedefinieerde set KPI's (Key Performance Indicators) voor elke duurzame belegging. Deze methodologie integreert het IMP-kader (Impact Management Project) en de operationele principes voor impactmanagement (OPIM, Operating Principles for Impact Management).

● **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 beleggingsstrategie kent vier bindende elementen:

- Uitsluiting van bepaalde bedrijfsactiviteiten

Het Fonds zal niet beleggen in een Participatiemaatschappij waarvan de Algemene Partner, of indien van toepassing de beheerder van een Onderliggend Participatiefonds, op het moment van de Belegging van het Fonds daarin dat deze zich rechtstreeks bezighoudt met het volgende:

<sup>14</sup> De materialiteitsnormen van SASB beoordelen de sectorspecifieke duurzaamheidsgerelateerde risico's en kansen die het meest waarschijnlijk van invloed zijn op de kasstromen, de toegang tot financiering en de kapitaalkosten voor bedrijven. De materialiteitskaart (Materiality Map) is hier toegankelijk: 'Exploring materiality - SASB'

- (A) Productie, financiering of verkoop van de volgende type wapens:
  - (1) Antipersoonsmijnen
  - (2) Clustermunitie
  - (3) Kernwapens
  - (4) Biologische en chemische wapens.
- (B) Een negatieve impact hebben op de biodiversiteit door rechtstreeks betrokken te zijn bij de volgende activiteiten:
  - (1) De productie van of handel in producten die verboden zijn bij de Overeenkomst inzake de internationale handel in bedreigde in het wild levende dier- en plantensoorten
  - (2) Vissen met explosieven of met drijfnetten die meer dan 2,5 km lang zijn
  - (3) Commerciële houtkap in primair tropisch regenwoud
- (C) Het gebruik van kinderarbeid (zoals gedefinieerd in de conventie van 1973 over de minimumleeftijd van de Internationale Arbeidsorganisatie ("ILO"), of de leeftijd die is vastgelegd in lokale regelgeving, als deze hoger is) of dwangarbeid (zoals gedefinieerd in de conventie van 1930 over dwangarbeid van de ILO en zoals geïmplementeerd door de toepasselijke lokale wetgeving)

(D) Prostitutie

(E) Racisme, onverdraagzaamheid of negatieve discriminatie op grond van systematische praktijken van de Participatiemaatschappij

Het Fonds zal niet (i) meer dan 5% van de totale Verplichtingen beleggen in Participatiemaatschappijen waarvan de Algemene partner op het moment van de Belegging van het Fonds daarin weet dat deze zich rechtstreeks bezighouden met, of (ii) in een Participatiemaatschappij waarvan de Algemene Partner of, indien van toepassing, de beheerder van een Onderliggende Participatiemaatschappij op het moment van de Belegging van het Fonds daarin weet dat meer dan 10% van haar jaarlijkse geconsolideerde bruto-verkoopopbrengst op het moment van Beleggen rechtstreeks afkomstig is van:

- (A) Productie, financiering of handel in conventionele wapens en munitie, met inbegrip van civiele vuurwapens
- (B) Productie, financiering of verkoop van onconventionele olie en gas en thermische centrales die op fossiele brandstoffen draaien
- (C) Mijnbouw of koolwinning
- (D) Tabaksproducten
- (E) Pornografie
- (F) Woekerrente of roofleningen

Het Fonds zal niet beleggen in een Participatiemaatschappij waarvan de Algemene partner op het moment van de Belegging van het Fonds daarin weet dat die actief verslaving, ziekte of misbruik aanmoedigt, tenzij een dergelijke belegging van geval tot geval wordt beoordeeld en goedgekeurd door de S&I Commissie van de Portefeuillebeheerder, waaronder:

- (A) Alcoholverslaving
- (B) Drugsverslaving of -misbruik
- (C) Verslaving aan gamen
- (D) Gokverslaving

Het bovenstaande verbiedt het Fonds niet om direct of indirect te participeren in een Participatiemaatschappij die alleen binnen een of meer van de bovenstaande categorieën valt door (A) betrokkenheid bij de productie, financiering, verkoop of handel in een onderdeel (bijvoorbeeld, zonder beperking, batterijen, satellietnavigatie-instrumenten of computerprocessoren) van een ander product en waarbij een dergelijk onderdeel niet is gemaakt met het oog op een dergelijk verboden gebruik en voornamelijk wordt gebruikt voor andere, niet-verboden producten, (B) het leveren van producten of diensten die hierboven niet zijn beschreven (bijvoorbeeld onderdelen of ondersteunende technologie en diensten) aan een klant die zich bezighoudt met de productie, distributie, verkoop of levering van een of meer producten en/of diensten, of de exploitatie van een of meer bedrijven, zoals hierboven beschreven, of C) het exploiteren van groothandels-, detailhandels- of andere bedrijven die zich bezighouden met de productie, distributie, verkoop of levering van een breed scala aan producten en/of diensten, waarvan een hierboven beschreven product of dienst slechts een bijkomstig onderdeel is.

Niets in deze sectie zal de Algemene Partner, het Fonds, de Portefeuillebeheerder, een manager, sponsor of adviseur van een Onderliggend Participatiefonds of enige andere Persoon verplichten om enig ander onderzoek te doen naar de activiteiten van een potentiële Participatiemaatschappij die verder gaat dan het gewone en gebruikelijke due diligence-onderzoek dat deze persoon zou uitvoeren met betrekking tot een dergelijke potentiële Participatiemaatschappij.

- De toepassing van een minimale ESG-score van ten minste de helft (50%) van het bijgedragen kapitaal. Ten minste de helft (50%) van het totale bedrag dat door het Partnerschap wordt bijgedragen aan Onderliggende Participatiefonds en aan Participatiemaatschappijen conform Directe beleggingen en Co-beleggingen (met inbegrip van gerealiseerde en niet-gerealiseerde beleggingen), wordt bijgedragen aan Onderliggende Participatiefonds en Participatiemaatschappijen die voldoen aan de relevante "Drempelcriteria" zoals hieronder beschreven.

De Algemene Partner zal de bestaande beleggingen regelmatig beoordelen om de prestaties aan de Drempelcriteria te toetsen.

- Een Belegging moet aan de Drempelcriteria voldoen in geval van:

- (A) Gebundelde, blind pool-Onderliggende Participatiefonds: De Portefeuillebeheerder heeft in zijn GP- en Fund ESG Assessment beoordeeld dat een dergelijk Onderliggend Participatiefonds ten minste 60 van de 100 scoort.
- (B) Directe Beleggingen, Co-beleggingen en elke belegging in een Onderliggend Participatiefonds dat geen blind pool-fonds is (met inbegrip van GP-geleide secundaire beleggingen): De Portefeuillebeheerder heeft in zijn Company ESG Assessment beoordeeld dat de relevante Participatiemaatschappij ten minste 60 van de 100 scoort.

- De toepassing van een minimumgrens voor de Impactscore in de Schroders Impact Scorecard voor ten minste 10% van het Kapitaal

Ten minste 10% van het Kapitaal van het Fonds zal worden belegd in duurzame beleggingen. Alle duurzame beleggingen in het Fonds zullen bijdragen aan ten minste één van de SDG's, door beoordeling aan de hand van de Impact Scorecard-methodologie van Schroders. Als onderdeel van deze methodologie is de minimale impactscore die voor elke duurzame belegging moet worden behaald 50/100.

De Algemene Partner en een manager, sponsor of adviseur van een Onderliggend Participatiefonds hebben het recht om de hierboven uiteengezette beperkingen redelijkerwijs te interpreteren in verband met het bepalen of een voorgenomen belegging door de bovenstaande uitsluitingenlijst wordt beperkt en of een belegging aan de relevante Drempelcriteria voldoet, en de Algemene Partner is niet aansprakelijk voor enige fout in een dergelijke vaststelling indien deze te goeder trouw is gedaan.

### ● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het Fonds heeft zich niet verbonden tot een verplicht minimumpercentage van de beleggingen dat vóór toepassing van die beleggingsstrategie wordt overwogen.

### ● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Het Fonds heeft criteria voor goed bestuur opgenomen in de GP- en Fund ESG- en Company ESG-assessments, die worden toegepast op en moeten worden doorstaan door 100% van de beleggingen in het Fonds.

De criteria voor goed bestuur testen op:

- Gedegen managementstructuur en bestuursstructuur op hoog niveau\*
- Transparante communicatie door de raad van bestuur
- Beschikbaarheid, of aantoonbare plannen voor de ontwikkeling, van een gedragscode (of vergelijkbaar beleid) met minimaal een beleid voor bestrijding van intimidatie, bestrijding van corruptie en omkoping, en naleving van de belastingwetgeving

Deze criteria gelden zowel voor de fondsbeheerder als voor zijn fondsbenadering voor fondsbeleggingen, en voor zover mogelijk voor de onderliggende participatiemaatschappijen.

Na de belegging zullen wijzigingen in deze factoren worden gecontroleerd, beoordeeld en behandeld.

\*Informatie over de vergoeding is een punt voor de due diligence, maar transparantie over de beloning is niet altijd beschikbaar vanwege de aard van de activacategorie.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



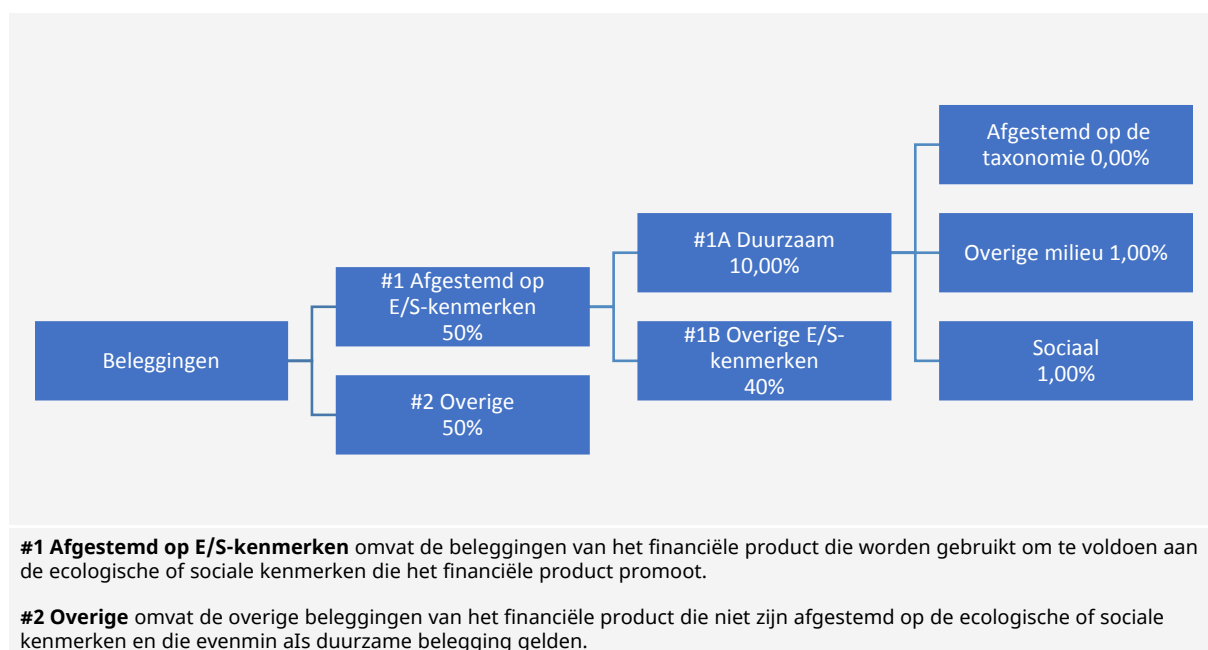
## **Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?**

Het Fonds zal beleggingen nastreven die ecologische en sociale kenmerken promoten. Gebaseerd op de bindende criteria van het Fonds:

- 100% van de beleggingen zal voldoen aan de uitsluitingslijst van de Beleggingsbeheerder.
- Ten minste 50% van de Beleggingen moet minimaal 60/100 scoren op basis van het eigen GP- en Fund ESG-assessment of Company ESG Assessment van de Beleggingsbeheerder (#1 Afgestemd op E/S-kenmerken).
- De resterende 50% van de allocatie van het Fonds is voorbehouden voor beleggingen met (a) een score van minder dan 60% in de GP- en Fund ESG- of Company ESG-assessments, maar met een duidelijk traject om hun duurzaamheidspositie te verbeteren of (b) voor bedrijven waarvoor niet voldoende gegevens konden worden verzameld om deze in de GP- en Fund ESG- of Company ESG-assessments te toetsen (#2 Overige).
- Ten minste 10% van het Kapitaal zal bestaan uit duurzame beleggingen en zal als doel hebben een positieve bijdrage te leveren aan ten minste één SDG, gemeten aan de hand van de eigen RISE-impactbeoordeling van de Beleggingsbeheerder, met een minimumscore voor elke belegging van 50/100.
- het Fonds mag contanten of kasequivalenten aanhouden die niet zijn afgestemd op de gepromote E/S-kenmerken (#2 Overige).

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

De hierbovengenoemde allocaties worden berekend voor drie jaar als een deel van de totale activa van het Fonds, bestaande uit het totaalbedrag van de kapitaalbijdragen (met inbegrip van verplichtingen om te beleggen in onderliggende activa) aan elk van de beleggingen van het Fonds die direct en/of indirect worden aangehouden (met uitzondering van die voor liquiditeitsdoeleinden) en het deel van de activa van het Fonds dat direct en/of indirect wordt aangehouden voor het specifieke doel van liquiditeitsbeheer.



### ● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het Fonds gebruikt geen derivaten om de ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken.



### **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.

### ● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen <sup>15</sup>?**

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

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op

<sup>15</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

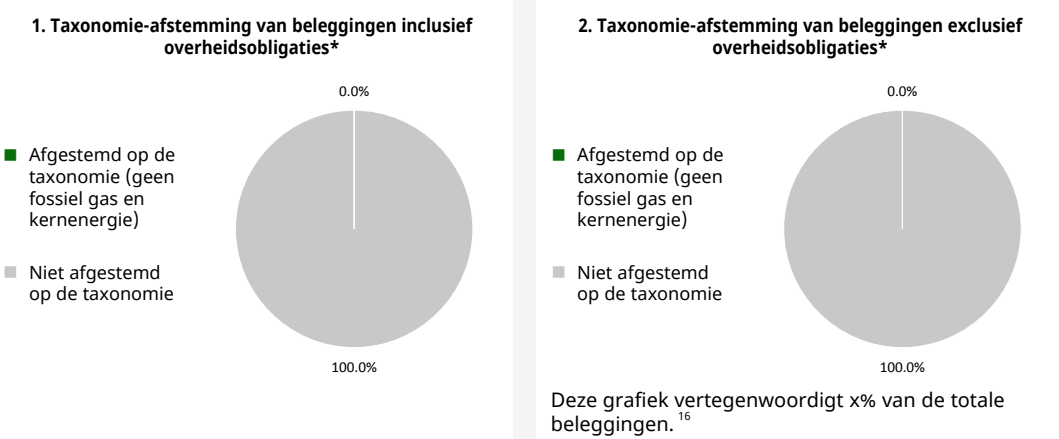
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.



\* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

<sup>16</sup> 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 verplicht zich tot minimaal 1,00% 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 tot minimaal 1,00% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



## Welke beleggingen vallen onder "#2 Overige", wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen die onder "#2 Overige" vallen, zijn Participatiemaatschappijen die minder dan 60 van de 100 scores in de Company ESG Assessment-tool van Schroders Capital, wat mogelijk te wijten is aan onvoldoende beschikbare gegevens om een beoordeling te voltooien. Als minimale waarborgen moeten deze beleggingen voldoen aan de uitsluitingenlijst van Schroders Capital en de beoordeling van goed bestuur.

Daarnaast mag het Fonds contanten of kasequivalenten aanhouden. Op dit deel van de portefeuille zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen van toepassing.



## Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarom verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Mee specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

Template precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:** **Schroders Capital Semi-Liquid Global Energy Infrastructure**  
**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):** 5493000LVPRULQJLJ13

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

## Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Ja</b> |                                                                                                                                   | <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Nee</b> |                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/>                                                                             | Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen: <b>80,00%</b>             | <input type="checkbox"/>                                                        | Dit product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben |
| <input type="checkbox"/>                                                                                        | <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden                   | <input type="checkbox"/>                                                        | <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden                           |
| <input type="checkbox"/>                                                                                        | <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden   | <input type="checkbox"/>                                                        | <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden                      |
| <input type="checkbox"/>                                                                                        | <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen: ___% | <input type="checkbox"/>                                                        | <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling                                                                                                                      |
|                                                                                                                 |                                                                                                                                   | <input type="checkbox"/>                                                        | Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>                                                                                                  |



## Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is te trachten een bijdrage te leveren aan de milieudoelstelling om de klimaatverandering te beperken door te beleggen in een wereldwijde portefeuille van infrastructuurbeleggingen die gericht zijn op hernieuwbare energie en andere energietransitie ('de Niet-genoteerde beleggingen') die Schroders Greencoat LLP (de 'Beleggingsbeheerder') beschouwt als duurzame beleggingen die de overgang naar netto nul ondersteunen.

In het kader van de Niet-beursgenoteerde Beleggingen zal de Beleggingsbeheerder bedrijven selecteren uit een universum van in aanmerking komende beleggingen die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage aan de milieudoelstelling van het beperken van de klimaatverandering, naast de beoordeling van het bedrijf door de Beleggingsbeheerder via zijn eigen impactscorekaart.

Het Fonds kan ook tot 20% van zijn vermogen beleggen in beursgenoteerde aandelen, die voor liquiditeitsdoeleinden worden aangehouden en die Schroder Investment Management Limited (de "Subbeleggingsbeheerder") als duurzame beleggingen beschouwt (de "Beursgenoteerde Aandelen"). Voor de Beursgenoteerde Aandelen is een duurzame belegging een bedrijf dat aantoont dat minimaal 50% van de netto-inkomsten in lijn is met een of meer van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's van de VN), gebaseerd op de eigen tool van Schroders. De Beursgenoteerde Aandelen kunnen al dan niet bijdragen aan de milieudoelstelling om klimaatverandering tegen te gaan, maar worden geacht bij te dragen aan activiteiten waarvan de Subbeleggingsbeheerder verwacht dat ze een of meer van de SDG's van de VN bevorderen door positief bij te dragen aan milieu- en sociale ontwikkelingsthema's.

Het Fonds kan ook beleggen in beleggingen die de Beleggingsbeheerder en de Subbeleggingsbeheerder volgens hun duurzaamheidscriteria neutraal achten, zoals contanten en geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds heeft geen koolstofreductiedoelstelling en heeft geen referentiebenchmark aangewezen om de doelstelling voor duurzaam beleggen te bereiken.

Op de datum van dit Prospectus is het echter nog niet mogelijk om te bevestigen dat het Fonds minimaal is afgestemd op de Eu-taxonomie, omdat de Beleggingsbeheerder en de Subbeleggingsbeheerder momenteel niet in staat zijn om nauwkeurig te bepalen in hoeverre de beleggingen van het Fonds in ecologisch duurzame activiteiten zijn die op de taxonomie zijn afgestemd. Het Fonds zal zich echter richten op beleggingen die zijn afgestemd op de taxonomie als onderdeel van zijn beleggingsstrategie, en voor de Niet-genoteerde beleggingen

zal de Beleggingsbeheerder nieuwe beleggingen beoordelen aan de hand van de relevante criteria voor het afstemmen op de taxonomie, met inbegrip van de technische screeningscriteria ('TSC') die van toepassing zijn op de economische activiteit, als onderdeel van de normale ESG-screening vóór de belegging.

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

### ● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

De Beleggingsbeheerder en Subbeleggingsbeheerder zijn verantwoordelijk voor het bepalen of een Niet-beursgenoteerde Belegging of een belegging in Beursgenoteerde Aandelen voldoet aan de criteria van een duurzame belegging.

#### **Voor Niet-genoteerde beleggingen:**

De Beleggingsbeheerder gebruikt specifieke kernprestatie-indicatoren ('KPI's') voor duurzaamheid om de bijdrage van de Niet-beursgenoteerde Beleggingen aan een milieudoelstelling te beoordelen.

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om het bereiken van de duurzame beleggingsdoelstelling van de Niet-genoteerde beleggingen binnen het Fonds te meten, zijn als volgt:

- Opgewekte hernieuwbare energie (GWh)
- Broeikasgasemissies (Scope 1, Scope 2, Scope 3) (ton CO<sub>2</sub>e)
- Vermeden koolstof (ton CO<sub>2</sub>)
- Equivalent aantal van stroom voorziene of verwarmde huizen

Deze maatstaven en andere relevante gegevens worden gebruikt om een eigen impactscorekaart in te vullen die focust op de impact die de producten en diensten van een bedrijf naar verwachting zullen hebben. De Beleggingsbeheerder houdt rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief Schroders invloed en betrokkenheid); en het in acht nemen van impactrisico's. De beoordeling omvat het bijhouden van Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de impact van het bedrijf in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie.

Na het afronden van deze stappen zal Schroders' Impact Assessment Group (IAG) de belegging en de scorekaart valideren en goedkeuren zodat het bedrijf in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. De IAG bestaat uit leden van de team voor impact en duurzame beleggingen en leden van het beleggingsteam van Schroders. Bepaalde soorten beleggingen, waaronder compartimenten en activa in technologieën waar de impactkenmerken grotendeels homogeen zijn, kunnen vooraf goedgekeurd zijn door de IAG. Voor overige beleggingen is per geval voorafgaande goedkeuring nodig. Deze maatstaven en alle bijkomende relevante impactmaatstaven die in de impactscorekaart staan, zullen jaarlijks worden gecontroleerd door de Beleggingsbeheerder en de IAG.

#### **Voor Beursgenoteerde aandelen:**

De Subbeleggingsbeheerder gebruikt in deze beoordeling een op inkomsten gebaseerde benadering, door na te gaan of een bepaald percentage van de inkomsten van de betrokken emittent bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling (indien van toepassing). Het resultaat van de hieronder beschreven analyse is de productie van een lijst met beleggingen die voldoen aan de selectiecriteria, die het beleggingsuniversum vertegenwoordigt.

De Subbeleggingsbeheerder beoordeelt hoe en in welke mate de activiteiten van een bedrijf bijdragen aan het bevorderen van de SDG's van de VN door na te gaan of een bedrijf een minimum van 50% netto-inkomsten laat zien die zijn afgestemd op een of meer van de SDG's van de VN, op basis van de eigen tool van Schroders.

Via onze compliancecontroles wordt toezicht gehouden op de naleving van het minimumpercentage duurzame beleggingen. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder en Subbeleggingsbeheerders de naleving van de regels voortdurend controleren binnen hun respectieve kader voor de naleving van de portefeuille onder toezicht van de Beheermaatschappij.

### ● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De beleggingen van het Fonds zullen naar verwachting bijdragen aan de duurzame beleggingsdoelstelling en geen enkele duurzaamheidsdoelstelling significant schaden.

#### **Voor Niet-genoteerde beleggingen:**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in bedrijven waarin wordt belegd die geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Actieve betrokkenheid bij en beheer van duurzaamheidsrisico's en -kansen voor het Fonds en zijn beleggingen voorafgaand aan beleggingen en doorlopend als een belegging eenmaal is gedaan. Duurzaamheidsrisico's en -kansen zijn volledig ingebed in het risicobeheerraamwerk op het niveau van zowel het Fonds als de portefeuille. Op portefeuilleniveau heeft elk bedrijf waarin wordt belegd een register dat wordt gecontroleerd door het betreffende bestuur en ten minste jaarlijks wordt

bijgewerkt, of wanneer zich nieuwe materiële risico's voordoen. De materialiteit van elk duurzaamheidsrisico wordt beoordeeld op basis van de waarschijnlijkheid dat het zich voordoet en de impact daarvan, op een numerieke schaal in overeenstemming met de standaardpraktijk in de sector. Alle materiële risico's worden doorgegeven aan het Risicobeheercomité van de Beleggingsbeheerder (overzien door de Beheermaatschappij met betrekking tot het Fonds). Het Risicobeheercomité komt elk kwartaal bijeen om onder andere het risicoraamwerk van elk fonds en zijn beleggingen te bespreken, inclusief de processen voor het identificeren, beoordelen en beheren van duurzaamheidsrisico's.

- Het beleggingscomité van de Beleggingsbeheerder dat verantwoordelijk is voor het Fonds bestaat uit ervaren leden van de Beleggingsbeheerder. Bij het nemen van beslissingen over beleggingen wordt rekening gehouden met klimaatgerelateerde risico's en kansen die tijdens due diligence zijn geïdentificeerd. Een formele ESG-checklist wordt door het Beleggingscomité meegenomen in het goedkeuringsproces van nieuwe beleggingen.
- Lopende duurzaamheidsrisico's voor de portefeuille worden bewaakt, beheerd en gerapporteerd aan de Stuurgroep van de Beleggingsbeheerder die verantwoordelijk is voor het Fonds. Dit proces wordt overzien en gecontroleerd door de Beheermaatschappij die verantwoordelijk blijft voor het risicobeheer van het Fonds (inclusief met betrekking tot duurzaamheidsrisico's).
- De Beleggingsbeheerder zal uitsluitingscriteria of -beperkingen toepassen om beleggingen te vermijden in economische activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder onverenigbaar zijn met de duurzame beleggingsdoelstelling, zoals uiteengezet in het Schroders Greencoat ESG-beleid dat van toepassing is op het Fonds (het "ESG-beleid"). Het ESG-beleid is beschikbaar op de website van de Beleggingsbeheerder, <https://www.schroderscapital.com/en/global/professional/capabilities/infrastructure/schrodersgreencoat/esg/>
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.
- Het Fonds kan ook bepaalde andere uitsluitingen toepassen naast deze die hierboven zijn samengevat.
- Meer informatie over alle beleggingsuitsluitingen van het Fonds is te vinden onder 'Informatieverschaffing over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- De ratingcriteria van de Beleggingsbeheerder zullen worden gebruikt om te beoordelen dat alle potentiële beleggingen geen aanzienlijke schade toebrengen aan de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds. Deze ratingcriteria omvatten de ESG- en impactbeoordeling van beleggingen in de selectiefase vóór de belegging, in de due diligence-fase en in de toezichtfase na de belegging. De impact van de ratingcriteria van de Beleggingsbeheerder is specifiek gericht op het vastleggen van het impactdoel, de bijdrage en het meetkader voor beleggingen.

#### **Voor Beursgenoteerde aandelen:**

De benadering van de Subbeleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze houden verband met de internationale verdragen inzake clusterminitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens en winning van thermische steenkool. Meer informatie en een lijst van uitgesloten controversiële wapenbedrijven is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/global/individual/about-us/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/group-exclusions/>
- Het Fonds sluit bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool.
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- 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?**

#### **Voor Niet-genoteerde beleggingen:**

De Beleggingsbeheerder houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI's') van zijn beleggingsbeslissingen met betrekking tot de Niet-genoteerde beleggingen van het Fonds op duurzaamheidsfactoren en dit vormt de basis voor zijn benadering van het rentmeesterschap van beleggingen op lange termijn en de betrokkenheid van belanghebbenden.

Aangezien het Fonds zich voornamelijk richt op beleggingen in infrastructuur voor hernieuwbare energie via speciale instrumenten (SPV's), zijn de PAI's die het meest relevant zijn voor het Fonds onder andere (maar niet uitsluitend):

- Uitstoot van broeikasgassen (tabel 1 RTS: PAI's 1-6); en
- Aantal verloren dagen als gevolg van letsel, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte (tabel 3 RTS: 3 PAI)

De Beleggingsbeheerder probeert de impact van de PAI's en andere indicatoren die in overweging worden genomen met betrekking tot Niet-beursgenoteerde Beleggingen te beperken, in de eerste plaats door het Schroders Greencoat ESG-beleid toe te passen dat van toepassing is op het Fonds (het "ESG-beleid"). Het ESG-beleid stelt richtlijnen en principes vast voor het integreren van duurzaamheid in de beleggings- en vermogensbeheerprocessen binnen Schroders Greencoat en streeft naar het vaststellen van best practices op het gebied van klimaatgerelateerd risicobeheer, rapportage en transparantie. Het schetst aandachtsgebieden die gemeenschappelijk zijn voor beleggingen die gericht zijn op de energietransitie (inclusief hernieuwbare energie), waaronder milieu, arbeidsnormen, gezondheids- en veiligheidspraktijken, governance (inclusief naleving van toepasselijke wet- en regelgeving) en betrokkenheid bij de lokale gemeenschap, terwijl het verschillende strategieën toestaat om aanvullende factoren of een andere materialiteit in overweging te nemen, afhankelijk van het type of het stadium van de beoogde beleggingen. De lijst bevat ook een lijst met uitsluitingen en belangrijke prestatie-indicatoren die worden gecontroleerd en waarover wordt gerapporteerd (indien van toepassing). Het ESG-beleid is beschikbaar op de website van Schroders Greencoat: <https://www.schroderscapital.com/en/global/professional/capabilities/infrastructure/schrodersgreencoat/esg/>

Duurzaamheidsfactoren worden voorafgaand aan beleggingen in overweging genomen als onderdeel van screening in een vroeg stadium, gedetailleerd due diligence onderzoek en de besluitvorming van het Beleggingscomité, en na de aankoop beheerd in overeenstemming met de bredere vermogensbeheerpraktijken van de Beleggingsbeheerder.

#### **Voor Beursgenoteerde aandelen:**

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 Subbeleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
  - PAI 7 (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
  - PAI 8 (Emissies naar water)
  - PAI 9 (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)

- PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
- PAI 11 (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
- PAI 14 in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, PAI 1 (broeikasgasemissies), PAI 2 (koolstofvoetafdruk) en additionele PAI 4 in tabel 2 (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). PAI 3 (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor PAI 6 (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor PAI 15 (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante emittent(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Subbeleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembelief van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals PAI 12 (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatieverschaffing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

### ● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***

#### **Voor Niet-genoteerde beleggingen:**

Met betrekking tot Niet-beursgenoteerde Beleggingen richt het Fonds zich voornamelijk op beleggingen in vastgoedinfrastructuuractiva die worden gehouden via SPV's: op zichzelf staande juridische entiteiten die doorgaans geen werknemers of managementteams hebben, maar in plaats daarvan alle activiteiten en managementvereisten uitbesteden aan derden. De SPV's zullen meestal alle activiteiten en beheer uitbesteden aan derden, door middel van langetermijncontracten. Sommige beleggingen kunnen worden gedaan in bedrijven met werknemers die zich bezighouden met ontwikkeling, exploitatie, onderhoud en algemeen beheer en die rapporteren aan de besturen van de ondernemingen waarin is belegd. De Beleggingsbeheerder beoordeelt of de duurzame beleggingen van de bedrijven waarin wordt belegd in overeenstemming zijn met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijfsleven en mensenrechten (de 'Minimale waarborgen').

De Beleggingsbeheerder voert initiële due diligence-onderzoeken uit en houdt voortdurend toezicht op de ondernemingen waarin is belegd om ervoor te zorgen dat ze in overeenstemming zijn met de Minimumwaarborgen en zal, waar mogelijk, verplichtingen opleggen aan de belangrijkste dienstverleners die betrokken zijn bij de activiteiten en het beheer van de ondernemingen waarin is belegd om ervoor te zorgen dat ze zich voortdurend aan de minimumwaarborgen houden. Dit kan worden bereikt door de aanvullende gedragscode van de Beleggingsbeheerder (of een gelijkwaardige norm) die vereist dat belangrijke dienstverleners alle toepasselijke wetten, regels, voorschriften en overkoepelende principes naleven in de landen waar ze actief zijn. Daaronder vallen anti-omkoping en corruptie, financiële criminaliteit, gegevensbescherming en arbeids- en gezondheids- en veiligheidswetten (inclusief wetten met betrekking tot mensenrechten, mensenhandel, moderne

slavernij en openbare veiligheid). Deze procedures worden regelmatig gecontroleerd door de fund operations functie van de Beleggingsbeheerder (zoals overzien door de Beheermaatschappij met betrekking tot het Fonds).

De Beleggingsbeheerder heeft ook een duidelijke focus op bewustmaking rond de potentiële risico's van dwangarbeid en moderne slavernij in de toeleveringsketens van de beleggingen van het Fonds. In het geval van zonne-energie steunt de Beleggingsbeheerder bijvoorbeeld het Solar Stewardship Initiative, een initiatief dat de hele sector bestrijkt (via Solar Energy UK) om een raamwerk voor de toeleveringsketen van de zonne-energiesector op te zetten om moderne slavernij in verband met de productie van polysilicium in risicogebieden aan te pakken. De industrie heeft (met hulp van consultants) de Solar Sustainability Best Practices Benchmark ontwikkeld om industrienormen op te stellen voor verbeterde traceerbaarheid en volledige openbaarmaking van milieu- en sociale aspecten in de toeleveringsketen. Er wordt ook gewerkt aan een garantieproces om hiaten in de gegevens in de toeleveringsketen van zonne-energie in kaart te brengen en de traceerbaarheid te verbeteren.

Over Niet-beursgenoteerde Beleggingen en Beursgenoteerde Aandelen,

Het Fonds zal het 'Global Norms' raamwerk van Schroders hanteren en beleggingen uitsluiten in entiteiten die op de 'Global Norms' schendingslijst van Schroders staan, waarvan is vastgesteld dat ze een of meer wereldwijde normen hebben geschonden en daardoor aanzienlijke schade aan het milieu of de maatschappij hebben toegebracht. Bij het bepalen of een bedrijf op een dergelijke lijst moet worden opgenomen, houdt Schroders rekening met de relevante principes zoals die in de minimumwaarborgen zijn opgenomen. 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.



## Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja.

### Voor Niet-genoteerde beleggingen:

Aangezien het Fonds zich voornamelijk richt op beleggingen in infrastructuur voor hernieuwbare energie via SPV's, zijn de PAI's die het meest relevant zijn voor het Fonds onder andere (maar niet uitsluitend):

- Uitstoot van broeikasgassen (tabel 1 RTS: PAI's 1-6); en
- Aantal verloren dagen als gevolg van letsel, ongevallen, dodelijke ongevallen of ziekte (tabel 3 RTS: 3 PAI)

De Beleggingsbeheerder tracht de impact van de PAI's en andere indicatoren die in overweging worden genomen met betrekking tot de Niet-beursgenoteerde Beleggingen te beperken, in de eerste plaats door het ESG-beleid uit te voeren. Het ESG-beleid stelt richtlijnen en principes vast voor het integreren van duurzaamheid in de beleggings- en vermogensbeheerprocessen binnen Schroders Greencoat en streeft naar het vaststellen van best practices op het gebied van klimaatgerelateerd risicobeheer, rapportage en transparantie. Het schetst aandachtsgebieden die gemeenschappelijk zijn voor investeringen in de energietransitie (inclusief hernieuwbare energie), waaronder milieu, arbeidsnormen, gezondheids- en veiligheidspraktijken, bestuur (inclusief naleving van toepasselijke wet- en regelgeving) en betrokkenheid van lokale gemeenschappen, terwijl het verschillende strategieën toestaat om aanvullende factoren of een andere materialiteit in overweging te nemen, afhankelijk van de soorten activa waarin ze investeren. De lijst bevat ook een lijst met uitsluitingen en belangrijke prestatie-indicatoren die worden gecontroleerd en waarover wordt gerapporteerd (indien van toepassing). Het ESG-beleid is beschikbaar op de website van Schroders Greencoat: <https://www.schroderscapital.com/en/global/professional/capabilities/infrastructure/schrodersgreencoat/esg/> Duurzaamheidsfactoren worden voorafgaand aan beleggingen in overweging genomen als onderdeel van screening in een vroeg stadium, gedetailleerd due-diligenceonderzoek en de besluitvorming van het Beleggingscomité, en na de aankoop beheerd in overeenstemming met de bredere vermogensbeheerpraktijken van de Beleggingsbeheerder.

### Voor Beursgenoteerde aandelen:

De benadering van de Subbeleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen verschilt naargelang de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

I. Er wordt rekening gehouden met PAI's door de toepassing van uitsluitingen vóór de belegging. Hierbij gaat het om:

- Schroders' uitsluitingen met betrekking tot:

Controversiële wapens: PAI 14 Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)

De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van

de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).

Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie)

- De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Subbeleggingsbeheerder.

II. Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Als onderdeel van het kwantitatieve beleggingsproces van de beursgenoteerde portefeuille wordt de door Schroders ontwikkelde tool gebruikt om te beoordelen of een onderneming zijn klimaat- en milieurisico's effectief beheert. Specifiek wordt gekeken naar broeikasgasemissies, broeikasgasintensiteit en blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen (PAI 1, 2, 3, 4); en activiteiten die invloed kunnen hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden, emissies naar water en gevaarlijk afval (PAI 7, 8, 9). Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

III. Ook na de belegging wordt er rekening gehouden met PAI's door middel van engagement waarbij de Subbeleggingsbeheerder in gesprek gaat in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals beschreven in de Engagement Blueprint van Schroders dat hier bekeken kan worden (<https://mybrand.schroders.com/m/3222ea4ed44a1f2c/original/schroders-engagement-blueprint.pdf>, <https://mybrand.schroders.com/m/67cc46846449900f/original/schroders-capital-private-markets-engagement-blueprint.pdf>), waarin onze benadering van actief eigenaarschap uiteengezet wordt. We kunnen bijvoorbeeld in gesprek gaan met geselecteerde bedrijven over kwesties of onderwerpen die verband houden met klimaatverandering om meer inzicht te krijgen in de plannen van ondernemingen voor de overgang naar netto nul en hun beleid voor het beperken van de CO2-uitstoot. Deze gesprekken zouden relevant zijn voor PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is hier beschikbaar. 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?

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (i) infrastructuurbeleggingen die gericht zijn op hernieuwbare energie en andere energietransitie en die volgens de Beleggingsbeheerder duurzame beleggingen zijn en bijdragen aan de milieudoelstelling van beperking van klimaatverandering, (ii) beursgenoteerde aandelen die worden aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden en die volgens de Beleggingsbeheerder duurzame beleggingen zijn, die al dan niet bijdragen aan de milieudoelstelling van beperking van klimaatverandering, en (iii) andere beleggingen die volgens de Beleggingsbeheerder neutraal zijn volgens zijn duurzaamheidscriteria, waaronder, maar niet beperkt tot, derivaten voor afdekkingsdoeleinden, contanten en geldmarktbeleggingen. Het Fonds zal wereldwijd beleggen, met speciale aandacht voor het Verenigd Koninkrijk, de EER en de VS.

Meer informatie over het beleggingsbeleid van het Fonds is te vinden in Bijlage III - Schroders Capital Semi-Liquid Energy Transition.

### ● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?

De volgende elementen zijn bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Fonds die voortdurend in het beleggingsproces worden geïmplementeerd om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken:

#### a) Toegestane beleggingen

Het Fonds zal minimaal 80% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen, dat zijn (i) beleggingen waarvan de Beleggingsbeheerder gelooft dat ze bijdragen aan de milieudoelstelling om klimaatverandering tegen te gaan door het ondersteunen van de energietransitie en de weg naar netto nul (door de opwekking en het efficiënte gebruik van groene en koolstofarme energie en het vermijden van CO<sub>2</sub>); of (ii) een belegging in een bedrijf dat op basis van een eigen tool van Schroders aantoonbaar is met een of meer van de SDG's van de VN, die al dan niet bijdragen aan de milieudoelstelling om de klimaatverandering tegen te gaan.

#### b) Uitzonderingen

Nieuwe beleggingen worden getoetst aan de beleggingsbeperkingen van het Fonds, die aangeven in welke regio's, bedrijven en activiteiten het Fonds niet zal beleggen.

Voor de Niet-beursgenoteerde Beleggingen zal de Beleggingsbeheerder uitsluitingscriteria of -beperkingen toepassen om beleggingen te vermijden in economische activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder onverenigbaar zijn met de duurzame beleggingsdoelstelling, zoals uiteengezet in het ESG-beleid.

Voor de Beursgenoteerde aandelen past de Beleggingsbeheerder bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunition, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met, maar niet beperkt zijn tot wapens en vuurwapens, tabak, de winning van thermische steenkool en de opwekking van energie uit steenkool.

Details over de opbrengstdrempels en bepaalde andere uitsluitingen die het Fonds toepassen, worden vermeld onder 'Informatie over duurzaamheid' op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

c) Beoordeling van geen significante schade ('DNSH')

De Beleggingsbeheerder en de Subbeleggingsbeheerder voeren een DNSH-beoordeling uit van elke belegging om ervoor te zorgen dat deze geen significante schade toebrengt aan een ecologische of sociale doelstelling (zoals hierboven beschreven in 'Hoe brengen duurzame beleggingen geen significante schade toe aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling').

d) Beoordeling van goed bestuur

Voor de Niet-beursgenoteerde Beleggingen beoordeelt de Beleggingsbeheerder de ondernemingen waarin wordt belegd (en, indien hij voldoende zeggenschap of invloed heeft en voor zover relevant, de belangrijkste dienstverleners die betrokken zijn bij de activiteiten en het beheer van de ondernemingen waarin wordt belegd) om ervoor te zorgen dat zij goede bestuurspraktijken volgen.

Voor de Beursgenoteerde Aandelen past de Subbeleggingsbeheerder een centrale test van goed bestuur toe om de goede bestuurspraktijken te beoordelen (zoals hieronder beschreven in "Wat is het beleid om de goede bestuurspraktijken van de ondernemingen waarin wordt belegd te beoordelen?").

e) Beoordeling van Taxonomie-afstemming

Op de datum van dit Prospectus is het echter nog niet mogelijk om te bevestigen dat het Fonds minimaal is afgestemd op de EU-taxonomie, omdat de Beleggingsbeheerder en de Subbeleggingsbeheerder momenteel niet in staat zijn om nauwkeurig te bepalen in hoeverre de beleggingen van het Fonds in ecologisch duurzame activiteiten zijn die op de taxonomie zijn afgestemd. Het Fonds zal zich echter richten op beleggingen die zijn afgestemd op de taxonomie als onderdeel van zijn beleggingsstrategie, en voor de Niet-genoteerde beleggingen zal de Beleggingsbeheerder nieuwe beleggingen beoordelen aan de hand van de relevante criteria voor het afstemmen op de taxonomie, met inbegrip van de technische screeningscriteria ('TSC') die van toepassing zijn op de economische activiteit, als onderdeel van de normale ESG-screening vóór de belegging.

f) Engagement

Wanneer het Fonds belegt in Niet-genoteerde beleggingen, zet de Beleggingsbeheerder zich in om in gesprek te gaan met alle belanghebbenden die relevant zijn voor zijn portefeuille om ervoor te zorgen dat zijn Niet-genoteerde beleggingen een positieve invloed hebben op de gemeenschappen waarin ze actief zijn. Duurzaamheidsgerelateerde risico's en uitdagingen worden regelmatig besproken binnen de vermogensbeheerteams van de Beleggingsbeheerder, die ook worden gerapporteerd aan en besproken met de Stuurgroep via regelmatige bijeenkomsten en specifieke besprekingen over het controleren van het risicoregister. Belangrijke duurzaamheidsfactoren zoals gezondheid en veiligheid, naleving van milieunormen en relaties met belanghebbenden worden regelmatig besproken en gedocumenteerd.

Als het Fonds belegt in beursgenoteerde aandelen, kan de Subbeleggingsbeheerder ook in gesprek gaan met in het Fonds gehouden bedrijven om vastgestelde zwakke punten op duurzaamheidsgebied aan te pakken. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Subbeleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de website <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/>

## ● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

### **Voor Niet-genoteerde beleggingen:**

De Beleggingsbeheerder verwacht van zijn bedrijven waarin wordt belegd en, waar hij voldoende zeggenschap of invloed heeft en voor zover relevant, van de belangrijkste dienstverleners die betrokken zijn bij de activiteiten en het beheer van de bedrijven waarin wordt belegd, dat zij een minimumnorm van goed bestuur hanteren met betrekking tot gezonde managementstructuren, naleving van de relevante belastingwetgeving, werknemersrelaties, beloning en het vermijden van omkoping en corruptie, zoals verder beschreven in de tabel hieronder.

De Beleggingsbeheerder evalueert in het bijzonder de bestuurspraktijken van potentiële beleggingen en probeert inzicht te krijgen in de bestuurspraktijken van de belangrijkste dienstverleners die hij aanstelt door middel van due diligence voorafgaand aan de beleggingen. Tijdens de bezitsperiode zullen vertegenwoordigers van de Beleggingsbeheerder gewoonlijk een of meer bestuurszetels van het bedrijf waarin wordt belegd innemen en daardoor deelnemen aan de strategische en operationele beslissingen. In sommige gevallen, meestal bij grote offshore wind joint ventures, is de vertegenwoordiger van Schroders Greencoat in het bestuur van het bedrijf waarin wordt belegd, afhankelijk van de grootte van het belang dat door het Fonds wordt gehouden, niet de benoemde van het Fonds of wordt hij gezamenlijk benoemd door het Fonds en andere fondsen die door Schroders Greencoat worden beheerd. Aangezien de beleggingen meestal SPV's zijn en daarom geen werknemers of managementteams hebben, zijn werknemersgerelateerde sociale factoren met betrekking tot deze beleggingen meestal gericht op de externe dienstverleners.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

De Beleggingsbeheerder zal de bestuurspraktijken met betrekking tot elke onderneming waarin is belegd doorlopend controleren door middel van regelmatige controles aan de hand van de onderstaande criteria. De mate waarin de Beleggingsbeheerder goed bestuur kan afdwingen, via engagement of contractuele documenten, hangt af van de structuur of de aard van de relatie en de structuur van de beleggingen (bijvoorbeeld SPV's met activa vs. bedrijven met werknemers, meerderheids- vs. minderheidsbelangen). Hoe 'goed bestuur' eruit ziet zal dus ook variëren en sommige van de onderstaande vereisten zijn misschien niet in alle gevallen relevant.

| <b>Goed bestuur</b>                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Gezond beheer</b>                              | <p><b>De Beleggingsbeheerder verwacht van de directies van de bedrijven waarin belegd wordt dat zij het succes van het bedrijf op de lange termijn bevorderen en integer handelen.</b></p> <p>Het bestuur van het bedrijf waarin wordt belegd moet de volgende kenmerken hebben:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- objectief oordelen en een cultuur van openheid en integriteit bevorderen;</li> <li>- de juiste combinatie van vaardigheden, ervaring en kennis hebben;</li> <li>- het belang begrijpen van de relatie tussen het bedrijf en belanghebbenden, inclusief de invloed op de gemeenschap en het milieu waarbinnen het bedrijf opereert; en</li> <li>- passende controles, auditfuncties en risicocontroles instellen die passen bij de omvang van het bedrijf.</li> </ul>                                                                                                              |
| <b>Naleving van belastingwetgeving</b>            | <p><b>Bedrijven waarin wordt belegd worden geacht zich te houden aan de lokale en internationale belastingwetgeving.</b></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Relaties met werknemers inclusief beloning</b> | <p><b>Werknemers moeten eerlijk worden behandeld, met speciale aandacht voor het behoud van goede arbeidsomstandigheden.</b></p> <p>Voor ondernemingen waarin is belegd, betekent dit onder meer dat ze beschikken over:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- passende gezondheids- en veiligheidsprocessen</li> <li>- goede beloningspraktijken waarbij alle werknemers het minimumloon krijgen uitbetaald, afhankelijk van de regio waarin ze werkzaam zijn</li> <li>- een beleid dat ervoor zorgt dat alle toepasselijke arbeidswetten worden nageleefd (inclusief het vermijden van kinderarbeid); en</li> <li>- een streven naar diversiteit en inclusie van het personeelsbestand</li> </ul> <p>Voor bedrijven waarin belegd wordt zonder werknemers (d.w.z.: SPV's) geldt dit voornamelijk voor de belangrijkste dienstverleners die betrokken zijn bij de werking en het beheer van de SPV.</p> |
| <b>Anti-omkoping en -corruptie</b>                | <p><b>Bedrijven waarin belegd wordt, moeten omkoping en corruptie tegengaan bij het uitvoeren van hun bedrijfsactiviteiten en een passend beleid hebben</b> (bijv. Beleid tegen witwassen, omkoping en corruptie en belangenverstrengeling)</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

#### Voor Beursgenoteerde aandelen:

- 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 Subbeleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de emittent een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.



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

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

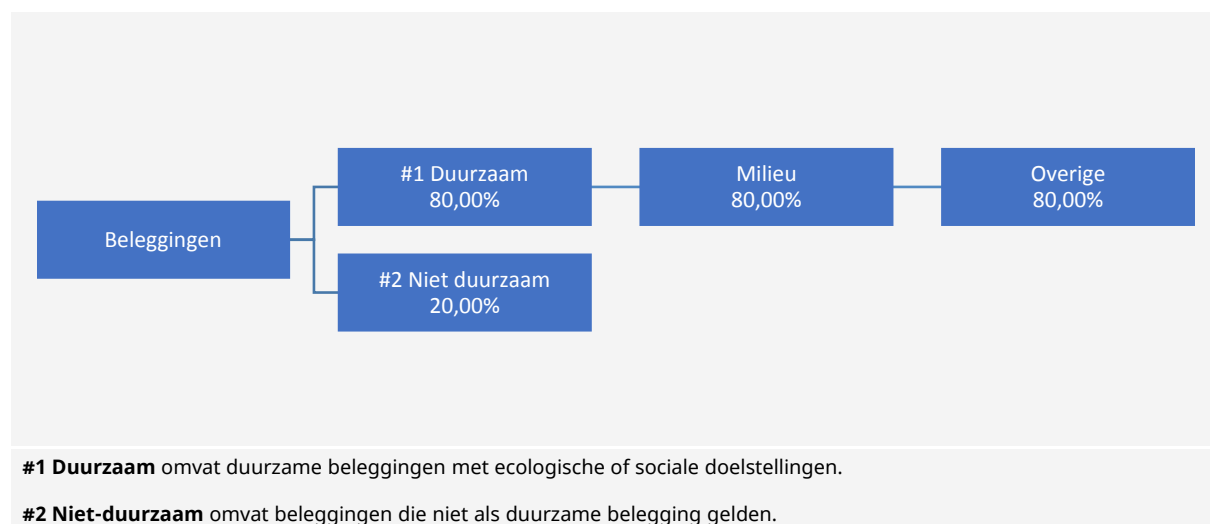
De geplande samenstelling van de beleggingen van het Fonds die worden gebruikt om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

Het Fonds belegt ten minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen, wat betekent dat onder **#1 Duurzaam** beleggingen vallen die (i) volgens de Beleggingsbeheerder bijdragen aan de milieudoelstelling om klimaatverandering tegen te gaan door ondersteuning van de energietransitie en de weg naar netto nul (door de opwekking en het efficiënte gebruik van groene en koolstofarme energie en het vermijden van CO<sub>2</sub>), of (ii) een belegging zijn via Beursgenoteerde Aandelen in een bedrijf dat aantoon dat de netto-inkomsten voor minimaal 50% zijn afgestemd op een of meer van de SDG's van de VN op basis van een eigen tool van Schroders, die al dan niet kunnen bijdragen aan de milieudoelstelling om de klimaatverandering tegen te gaan. Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

De allocatie aan **#2 Niet duurzaam** omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en geldmarktinstrumenten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Hoewel het Fonds zal beleggen in Duurzame Beleggingen en activa die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld, zal de genoemde activaspreiding niet van toepassing zijn tijdens de 'Aanlooperperiode'. De 'Aanlooperperiode' wordt gedefinieerd als de eerste 24 maanden na de Introductiedatum van het Fonds. De Aanlooperperiode kan naar eigen inzicht van de Raad van Bestuur worden ingekort.

Het aandeel van duurzame beleggingen wordt berekend voor drie jaar als een deel van de totale activa van het Fonds, bestaande uit het totaalbedrag van de kapitaalbijdragen (met inbegrip van verplichtingen om te beleggen in onderliggende activa) aan elk van de beleggingen van het Fonds die direct en/of indirect worden aangehouden (met uitzondering van die voor liquiditeitsdoeleinden) en het deel van de activa van het Fonds dat direct en/of indirect wordt aangehouden voor het specifieke doel van liquiditeitsbeheer. Voor alle duidelijkheid: de wettelijk bindende verplichtingen van het Fonds om te beleggen in onderliggende activa die voldoen aan de duurzame beleggingsdoelstelling worden beschouwd als een duurzame belegging.



### ● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?**

Het Fonds kan afdekkingsconstructies afsluiten (inclusief met betrekking tot rentevoeten, valuta, energie en andere grondstoffen) om het risico of de blootstelling met betrekking tot beleggingen te minimaliseren of te verminderen, maar zal geen derivaten of afdekkingstransacties gebruiken voor speculatieve beleggingsdoeleinden (d.w.z. om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken).



### **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Het Fonds verplicht zich niet tot het beleggen van een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het Fonds zal zich echter wel richten op beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie als onderdeel van zijn beleggingsstrategie, zoals hierboven beschreven in de paragraaf: 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?'

#### **Voor Niet-genoteerde beleggingen:**

De Beleggingsbeheerder beoordeelt beleggingen aan de hand van de technische screeningscriteria die van toepassing zijn op de milieudoelstelling van het beperken van klimaatverandering en de relevante economische activiteit. De TSC's voor economische activiteiten ter ondersteuning van de overige milieudoelstellingen van de EU-Taxonomie zijn nog niet ontwikkeld of omvatten bepaalde economische activiteiten niet. Naarmate de regelgeving zich verder ontwikkelt, kan worden bepaald dat de beleggingen van het Fonds ook bijdragen aan andere milieudoelstellingen van de EU-Taxonomie. De Beleggingsbeheerder is momenteel niet van plan om zekerheid te verkrijgen over zijn beoordelingen van de afstemming van Taxonomie door een derde partij, maar kan dit in de toekomst wel doen.

#### **Voor Beursgenoteerde aandelen:**

Er is geen minimale mate waarin de beursgenoteerde aandelen met een milieudoelstelling zijn afgestemd op de Taxonomie (inclusief overgangs- en faciliterende activiteiten). Daarom is afstemming op de Taxonomie van deze beleggingen niet berekend en wordt dientengevolge geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst zal de Subbeleggingsbeheerder naar verwachting beoordelen en rapporteren in welke mate zijn Beursgenoteerde Aandelen deelnemen aan economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt, samen met informatie over het aandeel faciliterende en overgangsactiviteiten.

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

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup>?**

- ☐ Ja:  
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☒ Nee

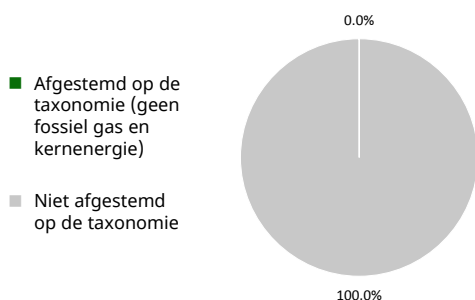
Het Fonds kan via zijn Niet-beursgenoteerde Beleggingen blootstelling hebben aan fossiele gasgerelateerde activiteiten die voldoen aan de EU-taxonomie. Er is echter geen verplichting tot een minimaal aandeel van "Taxonomy aligned fossil gas", aangezien er ook geen verplichting is tot een minimale afstemming op de Taxonomie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

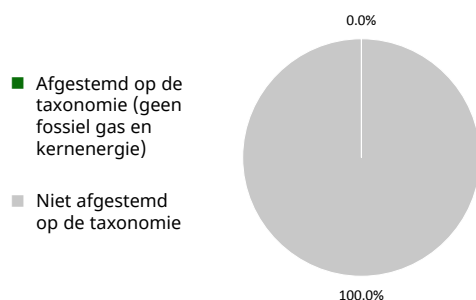
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

**1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\***



**2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\***



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\* 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 broeikasgasemissiesnien-

● **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Er is geen minimaal aandeel van beleggingen in overgangs- en facilitaire activiteiten.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling is 80%. Deze beleggingen zouden kunnen worden afgestemd op de EU-taxonomie, maar zoals hierboven vermeld zal dit Prospectus worden bijgewerkt zodra het naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig te vermelden in welke mate de duurzame beleggingen van het Fonds met een ecologische doelstelling in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



### Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Er is geen minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. Verder is er nog geen taxonomie van sociaal duurzame economische activiteiten ontwikkeld. Zodra deze regels zijn ontwikkeld, kan worden bepaald dat de beleggingen van het Fonds worden beschouwd als sociaal duurzame economische activiteiten.



### Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De allocatie aan #2 Niet Duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en geldmarktinstrumenten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast op activa die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld, in het bijzonder met betrekking tot geldmarktinstrumenten en derivaten die worden gebruikt om het risico (afdekking) 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.



## Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

**Referentiebenchmarks** zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling?**

Deze vraag is niet van toepassing omdat het Fonds geen doelstelling heeft voor koolstofreductie en niet zal worden beheerd ten opzichte van een referentiebenchmark.

- **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:** **Schroders Capital Semi-Liquid European Loans**

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):** **549300Q8SRFGXM9IMO94**

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging** betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

| <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja                                                                              | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nee                                                                                                                                           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen: ____% | <input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____% duurzame beleggingen hebben |
| <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden                        | <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden                                                     |
| <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden                   | <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden                                                |
| <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen: ____%     | <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling                                                                                                                                                |
|                                                                                                                                        | <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>                                                                                        |



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds belegt in activa waarvan wordt geacht dat ze op basis van een evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale drempel overschrijden. Beleggingen worden gerangschikt op basis van ecologische, sociale en governancefactoren met behulp van een scorekaartsysteem dat elke belegging beoordeelt op zowel kwaliteit (gemeten op een schaal van A-F) als een toekomstgerichte beoordeling die verbeterende en verslechterende duurzaamheidskenmerken van de emittent identificeert (ofwel verbeterend, stabiel of verslechterend). Ten minste 70% van de totale beleggingen van het Fonds, gemeten naar Intrinsieke Waarde, heeft een rating tussen A en C. De resterende beleggingen kunnen kwaliteitsrating D hebben en een stabiele of verbeterende rating op een toekomstgerichte basis.

### Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

Om tot zijn algemene ESG-score te komen, gebruikt de Beleggingsbeheerder verschillende duurzaamheidsindicatoren om elke belegging in het Fonds een score toe te kennen, afhankelijk van de specifieke sector waarin de emittent actief is. Indicatoren zijn doorgaans kwantitatieve, gegevensgerichte maatregelen of informatie die na overleg met emittenten wordt verstrekt. De indicatoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot ecologische maatstaven zoals energie-intensiteit of afvalbeleid, sociale indicatoren zoals personeelsbeleid of gezondheids- en veiligheidsbeleid en bestuurlijke maatstaven zoals de samenstelling van de raad van bestuur of het beloningsbeleid. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks gecontroleerd of de minimaal vereiste mix van ratings in het Fonds wordt nageleefd. 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?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.*

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, de benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te overwegen houdt in dat de indicatoren in twee categorieën worden ingedeeld:

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clusterprojectielen, chemische en biologische wapens)).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie).

De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI. We hebben kwalitatieve input opgenomen naast de systematische benadering voor specifieke posities in beleggingen, waar relevant. Deze input wordt in overweging genomen tijdens het kredietonderzoeksproces en wordt uitgevoerd door de kredietonderzoeksanalisten in samenwerking met de duurzame kredietanalisten en kan een verscheidenheid aan PAI's in overweging nemen die relevant kunnen zijn voor de onderneming waarin is belegd en de sector waarin zij actief is. Dit kan PAI 12 (Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en PAI 13 (Genderdiversiteit in de raad van bestuur) omvatten.

Ook na de belegging wordt er rekening gehouden met PAI's door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder in gesprek gaat met emittenten in overeenstemming met de benadering en verwachtingen zoals beschreven in de Engagement Blueprint van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt uiteengezet. De kredietonderzoeksteams voor regio-overschrijdende sectoren gaan, indien relevant, gesprekken aan met de ondernemingen waarin is belegd over een aantal onderwerpen die betrekking kunnen hebben op een verscheidenheid aan PAI's. Dit kan bijvoorbeeld gaan om PAI 1, 2 en 3 (Broeikasgasemissies), PAI 7 (biodiversiteit), PAI 9 (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval) en PAI 13 (Genderdiversiteit in de raad van bestuur).

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden opgenomen in het jaarverslag van het Fonds.

☐ Nee



## Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 70% van het nettovermogen in senior secured obligaties van Europese leningnemers in Europese valuta. Het Fonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in bedrijven die hun domicilie hebben, zijn gevestigd of activiteiten hebben in Noord-Amerika. Het Fonds belegt in senior secured first lien leningen (inclusief cessies en participaties) verstrekt aan bedrijven die hun domicilie hebben, zijn gevestigd of activiteiten hebben in Europese landen. Het Fonds kan ook tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in senior gedekte obligaties met variabele en vaste rente die zijn uitgegeven door bedrijven die hun domicilie hebben, zijn gevestigd of activiteiten hebben in Europese en Noord-Amerikaanse landen, met inbegrip van offshore-rechtsgebieden zoals de Kanaaleilanden, de Kaaimaneilanden en Bermuda.

Het Fonds kan ook tot 15% van zijn nettovermogen beleggen in second lien leningen, senior ongedekte en achtergestelde leningen, senior en achtergestelde schuldverplichtingen van bedrijven (zoals obligaties, schuldbrieven, notes en commercial paper), converteerbare schuldverplichtingen, preferente aandelen en terugkoopovereenkomsten. De schuldverplichtingen waarin het Fonds belegt, hebben naar verwachting een rating onder beleggingskwaliteit (belegging lager dan BBB- door Standard & Poor's ("S&P") of lager dan Baa3 door Moody's Investors Services, Inc. ("Moody's")).

Het Fonds zal niet meer dan 5% van zijn totale nettovermogen beleggen in een single name obligier zoals gemeten op het moment van belegging.

Als aanvulling kan het Fonds ook aandelen of aan aandelen verwante effecten aanhouden en erin beleggen.

Het Fonds kan beleggen in geldmarktinstrumenten, geldmarktfondsen en kan, in normale marktomstandigheden, tot 15% van zijn activa in contanten aanhouden.

Het Fonds kan ook beleggen in derivaten om long- of shortposities te nemen in de onderliggende activa van deze derivaten. Het Fonds kan gebruik maken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren. Het Fonds zal blootstelling aan niet in euro's luidende valuta's terug afdekken naar euro's.

Het Fonds kan terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten afsluiten. In het bijzonder zullen terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten worden gebruikt om de behoefte aan werkkapitaal te financieren die ontstaat door afwikkelingsverschillen tussen activacategorieën binnen het fonds. De bruto blootstelling aan terugkoopovereenkomsten en omgekeerde terugkoopovereenkomsten zal niet meer dan 15% bedragen en zal naar verwachting binnen het bereik van 0% tot 15% van de Intrinsieke Waarde blijven. In bepaalde omstandigheden kan dit percentage hoger liggen.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de duurzaamheid van potentiële beleggingen met behulp van een eigen duurzaamheidsbeoordeling. Het Fonds belegt enkel in activa waarvan wordt geacht dat ze op basis van het eigen ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale drempel overschrijden.

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

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

De Beleggingsbeheerder screent emittenten aan de hand van een eigen ESG-scorekaart. De eigen ESG-scorekaart maakt gebruik van een tweedimensionale ratingmethodologie die elke emittent beoordeelt op kwaliteit (van A als hoogste tot F als laagste) en op een toekomstgerichte basis (ofwel verbeterend, stabiel of

verslechterend). Deze methodologie wordt gebruikt om de duurzaamheidsprestaties van nieuwe beleggingen en emittenten te beoordelen als onderdeel van due diligence voorafgaand aan beleggingen of verwervingen. Vervolgens streeft de Beleggingsbeheerder ernaar het rendement te controleren en regelmatig te rapporteren ten opzichte van de duurzaamheidscriteria om de naleving van de duurzaamheidsverplichtingen van het Fonds in de loop der tijd en de vooruitgang die is geboekt als onderdeel van de actieve beleggingsbenadering van Schroders aan te tonen. Voorbeelden van meetgegevens omvatten, maar zijn niet beperkt tot fysiek klimaatrisico, energieverbruik en hernieuwbare energie.

Ten minste 70% van de totale beleggingen van het Fonds gemeten op basis van de Intrinsieke waarde moet een kwaliteitsscore van A-C (van A-F) hebben, zoals beoordeeld door de kredietanalisten. De resterende beleggingen kunnen kwaliteitsrating D hebben en een stabiele of verbeterende rating op een toekomstgerichte basis.

Het Fonds kan verplichtingen met een D-degradatie (in het geval van een downgrade van D-stabiel en hoger) gedurende 12 maanden aanhouden, onder voorbehoud van engagement. De Beleggingsbeheerder gaat in gesprek met het duurzaamheidsteam om de aard van de downgrade en het toekomstgerichte traject van het bedrijf te onderzoeken en te begrijpen, evenals om een standpunt in te nemen over de vraag of verbetering mogelijk is. Als er geen verbetering zichtbaar is, zal de Beleggingsbeheerder de verplichting binnen deze horizon verkopen wanneer de marktomstandigheden dit toelaten.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met emittenten voor het bevorderen van transparantie, de transitie naar een circulaire economie met een lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfagenerering stimuleert.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts.

De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder 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/>.

### ● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Ten minste 70% van de totale beleggingen van het Fonds gemeten op basis van de Intrinsieke Waarde moet een kwaliteitsscore van A-C (van A-F) hebben zoals beoordeeld door de kredietanalisten met behulp van een eigen ESG-scorekaart. De resterende beleggingen kunnen kwaliteitsrating D hebben en een stabiele of verbeterende rating op een toekomstgerichte basis.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in bedrijven. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

### ● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

### ● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd. De naleving van de test wordt centraal

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoon op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.



## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

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

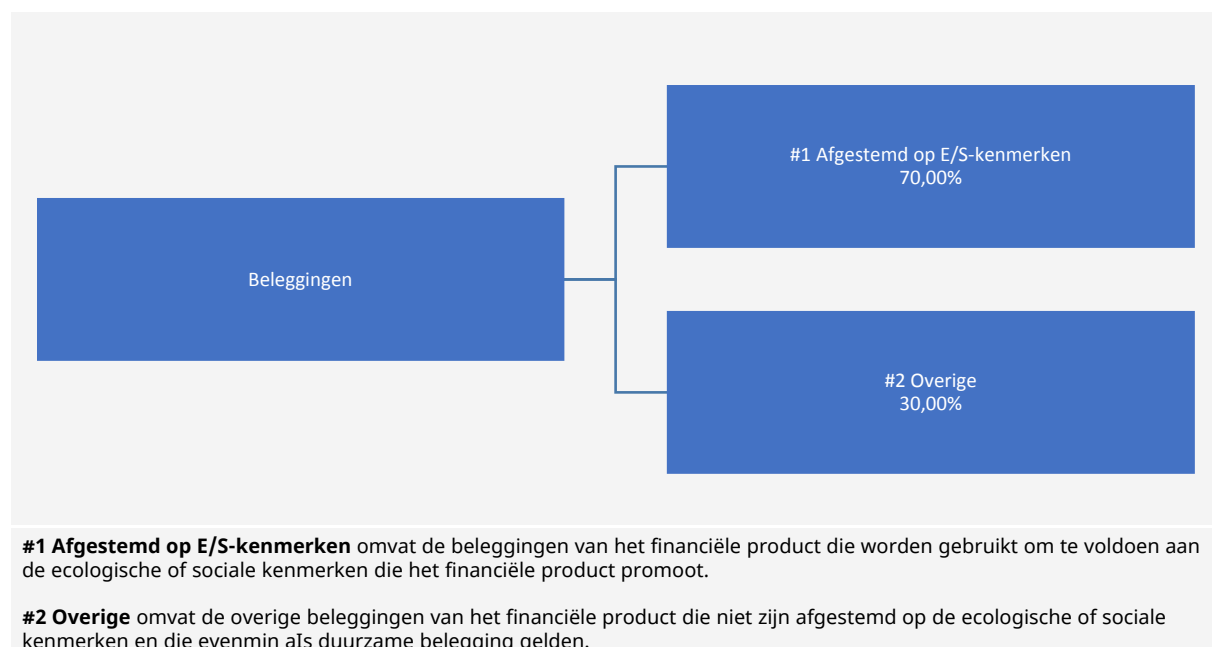
De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumpercentage van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken. Het Fonds belegt ten minste 70% van zijn activa in beleggingen die een kwaliteitsscore van A-C (van A-F) behalen, zoals beoordeeld door de Beleggingsbeheerder volgens de eigen ESG-scorekaart, en dergelijke beleggingen zijn dan ook opgenomen in het minimumaandeel vermeld in #1.

#2 Overige omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren. #2 bevat tevens obligaties met een D-rating die het Fonds in geval van een downgrade van D-stabiel en hoger gedurende 12 maanden kan aanhouden, onder voorbehoud van engagement.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast op derivaten die worden gebruikt om risico's te verminderen (afdekkingen) of andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen te beperken in tegenpartijen waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Het vermelde minimumaandeel geldt onder normale marktomstandigheden.

### ● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Single name credit default swaps worden gebruikt als proxy voor directe beleggingen die anders door het Fonds zouden worden gehouden in overeenstemming met zijn duurzaamheidscriteria. Dergelijke derivaten dragen dus bij aan de ecologische of sociale kenmerken van het Fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen <sup>1</sup>?

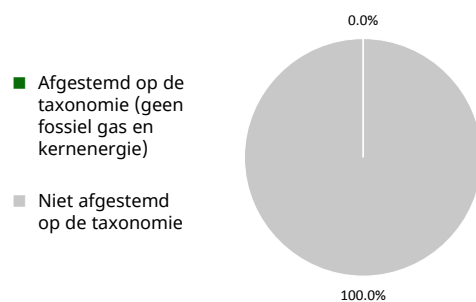
- ☐ Ja:  
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie  
☒ Nee

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

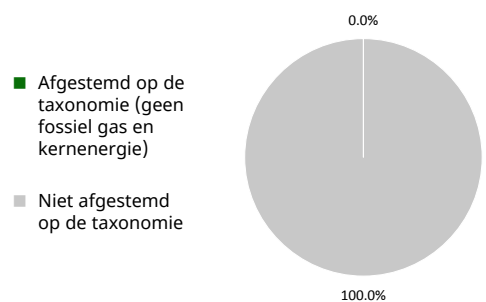
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:  
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft  
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.  
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>2</sup>

\* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme

<sup>1</sup> Activiteiten gerelateerd aan fossiel gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-Taxonomie als zij bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en geen ernstige afbreuk doen aan een doelstelling van de EU-Taxonomie, zie 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.

<sup>2</sup> 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.

alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

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 minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



### Welke beleggingen vallen onder "#2 Overige", wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekkingen) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren. #2 bevat tevens obligaties met een D-rating die het Fonds in geval van een downgrade van D-stabiel en hoger gedurende 12 maanden kan aanhouden, onder voorbehoud van engagement.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast op derivaten die worden gebruikt om risico's te verminderen (afdekkingen) of andere beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen te beperken in tegenpartijen waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicoring van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



## Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op de webpagina: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

**Productnaam:** **Schroders Capital Semi-Liquid Global Real Estate Total Return**

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):** **549300WN4MJBWDEU20**

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

| Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ●● <input type="checkbox"/> Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | ●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen: __%<br><br><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<br><br><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden<br><br><input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen: __% | <input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben<br><br><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden<br><br><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden<br><br><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling<br><br><input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b> |

**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.



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds belegt ten minste 75% van zijn vastgoedbeleggingen in beleggingen die voldoen aan een minimale drempel op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder. Vastgoedbeleggingen worden gerangschikt op basis van ESG-factoren (Environmental, Social and Governance) met behulp van een scorekaartsysteem waarbij aan elke belegging een score wordt toegekend op een schaal van 0-5. Ten minste 75% van de vastgoedbeleggingen van het Fonds moet een gewogen gemiddelde minimumscore van 3 (uit 5) behalen. Contanten, geldmarktinstrumenten en derivaten zijn uitgesloten.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de door het Fonds gepromote ecologische en/of sociale kenmerken te bereiken.

### ● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om elke vastgoedbelegging in het Fonds een score te geven die afhankelijk is van het specifieke activatype, bijvoorbeeld of de onderliggende activa vastgoedbeleggingen of vastgoedschuldbeleggingen zijn. Indicatoren zijn doorgaans kwantitatieve, gegevensgerichte maatstaven of bestaat uit informatie uit overeenkomsten met beleggingsbeheerders van onderliggende fondsinstrumenten. Indicatoren omvatten, maar zijn niet beperkt tot, milieumaatstaven zoals 100% klimaatneutraal, klimaatbestendigheid, energieverbruik, hernieuwbare energie, kringlooeconomie en biodiversiteit, sociale indicatoren zoals betrokkenheid van huurders en belanghebbenden, gezondheid en welzijn, bijdrage aan de lokale gemeenschap, en governance maatstaven zoals verantwoorde inkoop, uitsluitingslijsten voor huurders en duurzaam leasen. De naleving van de beleggingsbeperkingen in de portefeuille wordt voortdurend bewaakt. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

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

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds. De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



## Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, indien van toepassing, houdt de Beleggingsbeheerder rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor directe en indirecte vastgoedbeleggingen als onderdeel van het beleggingsproces.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Het Fonds belegt in publieke en private beleggingen, directe en indirecte beleggingen en equity- en schuldvastgoedbeleggingen. De benadering van de overweging van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan verschillen tussen deze beleggingstypes om de verschillende aard van en de mate van controle te weerspiegelen die de Beleggingsbeheerder heeft over de onderliggende vastgoedactiva. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schrodgers PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

Voor niet-beursgenoteerde particuliere beleggingen in vastgoed:

PAI's worden beschouwd als onderdeel van direct gehouden vastgoedactiva voorafgaand aan de belegging door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Schrodgers' uitsluitingen met betrekking tot:

- Fossiele brandstoffen: PAI 17 (Blootstelling aan fossiele brandstoffen). Mogelijke huurders worden gescreend aan de hand van de Schroders Capital Real Estate Tenants and Suppliers Exclusion Policy. Huurders die boven bepaalde drempels inkomsten halen uit activiteiten met betrekking tot de winning of productie van fossiele brandstoffen zijn uitgesloten.
- De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Hierbij gaat het om:

- De bedrijfseigen Global Solutions ESG-scorekaart van Schroders Capital Real Estate beoordeelt twee PAI's als onderdeel van zijn scoringmethodologie. Bij de beoordeling van de algemene ESG-score van een belegging worden PAI's 17 (Blootstelling aan fossiele brandstoffen) en 18 (Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva) uit Tabel 1 meegenomen. Door het brede universum van beleggingen van het Fonds kunnen de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren verschillend worden toegepast op de verschillende beleggingstypen

Ook na de belegging wordt er rekening gehouden met PAI's door middel van engagement waarbij de Beleggingsbeheerder in gesprek gaat met huurders, vastgoedbeheerders en onderliggende beleggingsbeheerders om de verwachtingen op het gebied van ESG-benadering en -beheer uiteen te zetten.

Voor beleggingen in beursgenoteerde effecten:

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Schroders' uitsluitingen met betrekking tot:
- Controversiële wapens: PAI 14 Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (emissies naar water), PAI 9 (aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen) en PAI 5 (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie)
- De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingskader voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. Hierbij gaat het om:

- De propriëtaire tool van Schroders bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een emittent worden de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6 meegenomen. Bij de beoordeling van de algemene maatschappelijke score van een emittent worden ook de PAI's 12 en 13 meegenomen.
- Er wordt rekening gehouden met PAI's aan de hand van de bedrijfseigen tool van Schroders als onderdeel van de screening van het beleggingsuniversum en om een maximum te bepalen dat in elke onderneming kan worden belegd.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via Schroders' PAI-dashboard.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven. We gaan doorgaans de dialoog aan met ondernemingen waarin is belegd over hun inzet om klimaatverandering tegen te gaan, wat betrekking heeft op de PAI's 1, 2 en 3.

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan beschikbaarheid van gegevens voor bepaalde PAI's, kan de Beleggingsbeheerder contact opnemen met emittenten waarbij de primaire focus ligt op het verhogen van de rapportage.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden bekendgemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

☐ Nee



## Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds zal direct beleggen in private vastgoedaandelen, waarbij het Fonds volledige of gedeeltelijke belangen zal houden in individuele activa of portefeuilles waartoe toegang is verkregen via special purpose vehicles, joint ventures en andere participatiestructuren. Het Fonds kan indirect beleggen via primaire beleggingen in fondsen

van het open en het gesloten type die op hun beurt blootstelling aan private vastgoed bieden. Het Fonds kan ook beleggen in secundaire fondsbeleggingen, waarbij fondsbeleggingen worden verworven van een private-equity vastgoedbelegger die uit zijn belegging wil stappen. Het Fonds kan ook direct en indirect beleggen in de aandelenbelangen van vastgoedbedrijven die niet genoteerd zijn aan beurzen. Het Fonds kan ook maximaal 25% direct of indirect beleggen in aandelen en gerelateerde effecten van vastgoedbedrijven die genoteerd zijn aan beurzen.

Het Fonds kan maximaal 25% beleggen in vastgoedschulden (inclusief hoogrentende obligaties) waartoe het zowel direct als indirect toegang heeft.

Het Fonds belegt wereldwijd en zal niet meer dan 35% van zijn vermogen beleggen in onroerend goed in één land, met uitzondering van de VS.

Het Fonds richt zich op beleggingen in steden die volgens de Beleggingsbeheerder goed gepositioneerd zijn om te profiteren van een hogere economische groei als gevolg van structurele veranderingen, met inbegrip van maar niet beperkt tot verstedelijking, veranderingen in en groei van technologie, groei van het transport of veranderende demografische gegevens.

De Beleggingsbeheerder beoordeelt de duurzaamheidskenmerken van potentiële beleggingen aan de hand van een propriëtaire tool. Het Fonds belegt enkel in activa waarvan wordt geacht dat ze op basis van een duurzaamheidsratingsysteem van de Beleggingsbeheerder een minimale drempel overschrijden.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen 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 kan beleggen in activa die hun duurzaamheidspraktijken naar mening van de Beleggingsbeheerder binnen een redelijk tijdsbestek zullen verbeteren, doorgaans tot twee jaar in de toekomst.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds kan beleggen in geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen en kan contanten houden, en kan uitzonderlijk tot 100% in deze activa houden.

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.

De Beleggingsbeheerder past bestuurs- en duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds. De strategie streeft ernaar onderliggende beleggingen te identificeren die goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken vertonen, en anderzijds emittenten die een zware last op het milieu en de maatschappij inhouden.

Dat omvat:

- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvriendelijk of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blij hebben gegeven van grof wangedrag.
- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen, en beleggingen die blij geven van goed bestuur op basis van de duurzaamheidsratingmethodologie van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met beheerders van onderliggende beleggingen voor de bevordering van transparantie, de transitie naar een kringlooeconomie met lagere koolstofintensiteit en maatschappelijk verantwoord gedrag dat duurzame groei en alfagenerering stimuleert.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor de analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts.

De Beleggingsbeheerder voert ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de ondernemingen, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de ondernemingen. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder 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/>.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat alle beleggingen worden gescreend aan de hand van een eigen ESG-scorekaart. De eigen ESG-scorekaart wordt gebruikt als een screeningmechanisme voor nieuwe beleggingen en activa om hun duurzaamheidsreferenties te beoordelen als onderdeel van due diligence voorafgaand aan de belegging / vóór de verwerving. Vervolgens streeft de Beleggingsbeheerder ernaar het rendement te controleren en regelmatig te rapporteren ten opzichte van de duurzaamheidscriteria om de naleving van de duurzaamheidsverplichtingen in de loop der tijd en de vooruitgang die is geboekt als onderdeel van de actieve beleggingsbenadering van Schroders aan te tonen. Voorbeelden van meetgegevens omvatten maar zijn niet beperkt tot het profiel van huurders, fysiek klimaatrisico, energieverbruik en hernieuwbare energie.

75% van de vastgoedbeleggingen van het Fonds moet een gewogen gemiddelde minimumscore van 3 (uit 5) behalen. De drempel van 75% weerspiegelt de strategie van gediversifieerd beleggen van het Fonds, die beleggingen kan bevatten in die waarde toevoegen door te beleggen in verbeterende activa, die mogelijk niet voldoen aan de minimumcriteria op het moment van belegging, en dat wij als Beleggingsbeheerder geen directe controle of invloed hebben op de selectie van de onderliggende activa. Om twijfel te voorkomen, zijn contanten, geldmarktinstrumenten en derivaten uitgesloten.

De  
**beleggingsstrategie**  
stuurt  
beleggingsbeslissingen  
op basis van  
factoren zoals  
beleggingsdoelstellingen  
en  
risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds belegt ten minste 75% van zijn vastgoedbeleggingen in beleggingen die voldoen aan een minimale drempel op basis van het ratingsysteem van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds, die toegankelijk is via <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in bedrijven. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook bedrijven uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. In uitzonderlijke omstandigheden kan hiervan worden afgeweken, zodat het Fonds een onderneming die voorkomt op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' kan blijven aanhouden, bijvoorbeeld wanneer de aangegeven beleggingsstrategie van het Fonds anders in gevaar kan komen. Daarnaast kan het Fonds andere uitsluitingen toepassen die vermeld worden onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>
- Het Fonds belegt in bedrijven die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Het Fonds heeft zich niet verbonden tot een verplicht minimumpercentage van de beleggingen dat vóór toepassing van de beleggingsstrategie wordt overwogen.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

**Voor Niet-genoteerde beleggingen:**

Het Fonds zal rekening houden met de bestuurspraktijken van elke belegging op het niveau van (i) de beleggingsbeheerder van elk onderliggend fonds of een gescheiden mandaatbelegging; (ii) de fiscale en reglementaire structurering van de belegging; en (iii) de onderliggende activa die door elke belegging worden gehouden.

Elke beleggingsbeheerder zal worden beoordeeld om ervoor te zorgen dat deze een gedegen beheerstructuur, gepaste werknemersrelaties en vergoeding van personeel en naleving van de belastingwetgeving heeft. Voorbeelden van de soorten bewijs die het Fonds verwacht te zien, zijn: kopieën van beleidsdocumenten, procedures en raamwerkdokument, links naar gepubliceerde verklaringen op de website en via directe gesprekken met de externe beheerders tijdens de due diligence en de lopende beoordelingsprocessen van de beleggingsbeheerder.

De structuur van elke belegging zal ook worden beoordeeld om ervoor te zorgen dat er een gepast SPV-bestuur is, dat lokaal aanwezig is en dat dergelijke entiteiten zijn gestructureerd in overeenstemming met de lokale fiscale en reglementaire stelsels.

De onderliggende vastgoedactiva zullen voor zover mogelijk worden beoordeeld aan de hand van bepaalde goede governancecriteria, zoals naleving van de selectiecriteria voor huurders en het gepaste beleid inzake verwerving, waardering en vermogensbeheer.

**Voor Beursgenoteerde aandelen:**

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd. De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoont op basis van aanvullende inzichten die verder reiken dan die kwantitatieve analyse.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

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

De geplande samenstelling of sociale kenmerken van het Fonds die worden gebruikt om zijn ecologische of sociale doelstelling te verwezenlijken, wordt hieronder samengevat.

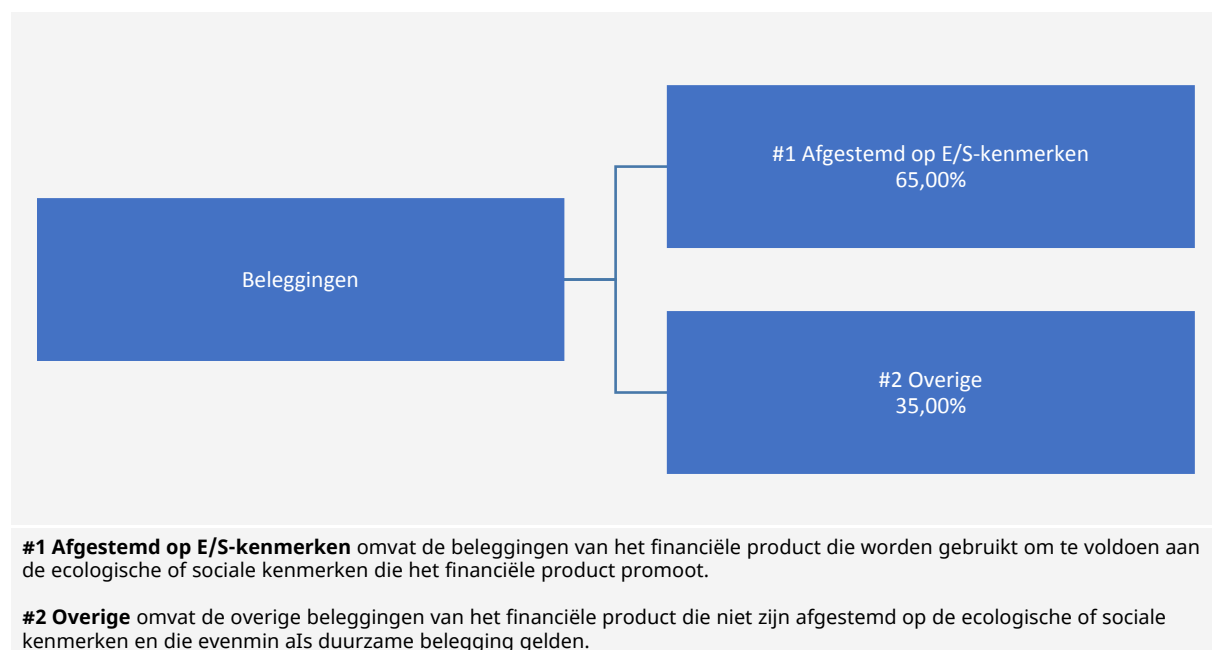
**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 65%. Het vermelde minimumaandeel in #1 geldt onder normale marktomstandigheden en wanneer het Fonds een "steady state"-portefeuille bereikte.

**#2 Overige** omvat: maximaal 35% van de beleggingen zal in de volgende categorieën vallen: (a) beleggingen die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken; en (b) beleggingen die als neutraal worden behandeld, zoals contanten, geldmarktinstrumenten en derivaten die worden gebruikt om het risico te verlagen (afdekking) of het Fonds efficiënter te beheren.

De genoemde assetallocatie is niet van toepassing tijdens de 'Aanlooperperiode'. De 'Aanlooperperiode' wordt gedefinieerd als de eerste 24 maanden na de Introductiedatum van het Fonds. De Aanlooperperiode kan naar eigen inzicht van de Raad van Bestuur worden ingekort.

Minimumwaarborgen worden toegepast op geldmarkt- of overige beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen te beperken in tegenpartijen met eigendomsbanden of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op witwaspraktijken, de financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



### ● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

### ● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>3</sup>?**

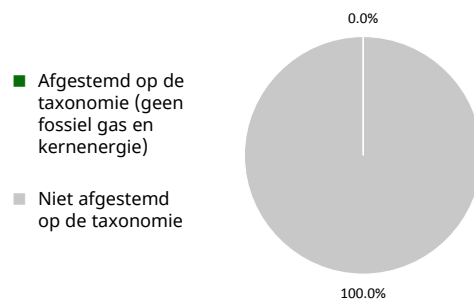
- ☐ Ja:  
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie  
☒ Nee

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

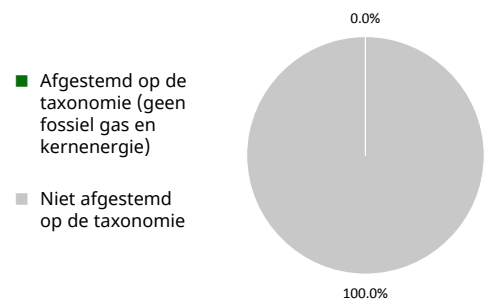
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:  
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft  
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie.  
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.

#### 1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties\*



#### 2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties\*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen.<sup>4</sup>

\* In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

### ● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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.

alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



### Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

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 minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



### Welke beleggingen vallen onder "#2 Overige", wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat: maximaal 35% van de beleggingen zal in de volgende categorieën vallen: (a) beleggingen die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken; en (b) beleggingen die als neutraal worden behandeld, zoals contanten, geldmarktinstrumenten en derivaten die worden gebruikt om het risico te verlagen (afdekking) of het Fonds efficiënter te beheren.

Minimumwaarborgen worden toegepast op geldmarkt- of overige beleggingen door (indien van toepassing) beleggingen te beperken in tegenpartijen met eigendomsbanden of blootstelling aan landen met een hoger risico (met het oog op witwaspraktijken, de financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



## Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Mee specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

# Bijlage V

## Overige informatie

- (A) Een lijst van alle Fondsen en Aandelen categorieën kan kosteloos en op verzoek worden verkregen op het hoofdkantoor van de Vennootschap en kan eveneens worden geraadpleegd op de website [www.schroders.com](http://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