

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

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten zoals vermeld in Artikel 9, alinea's 1 tot en met 4a, van Verordening (EU)2019/2088 en in Artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund BlueOrchard Emerging Markets Impact Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 5493002UVX4QP10MYB39

Duurzamebeleggingsdoelstelling

Duurzame belegging betekent een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, mits de belegging geen ernstige afbreuk doet aan een ecologische of sociale doelstelling en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, met daarin een lijst met **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Vooralsnog bevat het geen lijst met sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nee
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: 5,00% <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen ten belope van 50,00%	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

Het Fonds verbindt zich ertoe te minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen. Binnen dit algemene engagement is er een minimale verplichting om minstens 5% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds is om zijn activa te beleggen in effecten uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit opkomende landen die bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de SDG's van de VN door een positieve bijdrage te leveren aan sociale ontwikkeling en ecologische thema's. Het Fonds kan ook beleggen in beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds zal beleggen in effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven met als doel financiële inclusie te stimuleren en belangrijke financieringen te verstrekken aan economisch kwetsbare gemeenschappen wereldwijd, evenals in effecten met vaste of vlottende rente die betrekking hebben op duurzame infrastructuurprojecten en initiatieven op het vlak van schone energie. Dergelijke emittenten kunnen zijn betrokken bij activiteiten zoals bijvoorbeeld leningen aan micro-, kleine en middelgrote bedrijven (MSME's), betaalbare huisvesting, betaalbaar onderwijs, gezondheid, landbouw, schone energie, verbeteringen qua energie-efficiëntie, hernieuwbare energie, groene energieproducten en humanitaire hulp.

Het Fonds zal één of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN vooruithelpen, met inbegrip van onder andere: armoede in alle mogelijke vormen verbannen, toegang verschaffen tot betaalbare, betrouwbare, duurzame en moderne energie, zorgen voor inclusieve en duurzame economische groei, werkgelegenheid en fatsoenlijk werk voor iedereen, een veerkrachtige infrastructuur opbouwen, een duurzame infrastructuur en innovatie stimuleren evenals ongelijkheid in en tussen landen verminderen.

De Beleggingsbeheerder zal duurzame beleggingen selecteren uit een universum die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een evaluatie van de bijdrage van de belegging aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN en de beoordeling van de Beleggingsbeheerder van de impact aan de hand van zijn eigen scorekaart. Het beleggingsproces is afgestemd op de Operating Principles for Impact Management (operationele principes voor impactmanagement, "OPIM"). Er is geen referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?**

De Beleggingsbeheerder is verantwoordelijk voor het bepalen of een belegging aan de criteria van een duurzame belegging voldoet. De Beleggingsbeheerder houdt rekening met de mate waarin de inkomsten, de bedrijfsactiviteiten of het gebruik van de opbrengsten van een doelobligatie van de uitgevende instelling bijdragen tot een ecologische of een sociale doelstelling (naargelang het geval), en met specifieke kernprestatie-indicatoren voor duurzaamheid om de bijdrage van de belegging aan een ecologische of sociale doelstelling (naargelang het geval) te beoordelen. Het resultaat van de hierboven geschetste Beleggingsstrategie is de lijst met beleggingen die voldoen aan de selectiecriteria, dit vertegenwoordigt het beleggingsuniversum. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks toezicht gehouden op de naleving van het minimumaandeel duurzame beleggingen. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het kader voor de naleving van de portefeuille.

De Beleggingsbeheerder gebruikt verschillende duurzaamheidsindicatoren om te meten hoe groot de impact is. De Beleggingsbeheerder gebruikt een eigen duurzaamheidstool om te analyseren hoe het gebruik van opbrengsten van sociale en duurzaamheidsobligaties bijdraagt aan het scheppen van banen en hoeveel banen er worden gecreëerd of behouden als gevolg van de opbrengst van de obligatie. Er wordt een gedetailleerde beoordeling uitgevoerd van de impact van elk bedrijf en/of obligatie (indien van toepassing) door het invullen van een eigen scorekaart. De impactscorekaart focust op de impact die een obligatie naar verwachting zal hebben. De Beleggingsbeheerder houdt rekening de impact op diverse aspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN de obligatie of het bedrijf bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief de invloed en betrokkenheid van de Beleggingsbeheerder); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat het bijhouden van Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de positieve bijdrage van het bedrijf of de obligatie in de loop van de tijd te meten en te controleren tijdens een jaarlijkse evaluatie. Voorbeelden van de indicatoren zijn het aantal gecreëerde en behouden arbeidsplaatsen, het aantal bereikte begunstigden (studenten, ziekenhuispatiënten), het aantal bereikte huishoudens (nieuwe aansluiting op water en sanitaire voorzieningen, toegang tot telecommunicatienetwerk, betaalbare woningkredieten), het aantal ondersteunde micro-, kleine, en middelgrote bedrijven, vermindering van de CO₂-uitstoot, MWh aan hernieuwbare energie gegenereerd, m³ waterbesparing of km schone transportinfrastructuur gebouwd of verbeterd.

Zodra deze stappen zijn voltooid, worden de impactscorekaart van de obligatie of het bedrijf en de ESG-scorekaart van het bedrijf (naargelang het geval) gevalideerd en goedgekeurd door het Sustainability & Impact (S&I)-team van BlueOrchard, zodat het bedrijf of de obligatie in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. Het S&I-team is onafhankelijk van de investeringsteams en is verantwoordelijk voor de consistente toepassing van impact- en ESG-beoordelingen en -scorekaarten en voor het voldoen van alle beleggingen aan de minimale ESG- en impact ratings, zoals uiteengezet in het beleid inzake ESG en impact van BlueOrchard.

● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De benadering van de Beleggingsbeheerder om te beleggen in emittenten die geen ernstige afbreuk te doen aan een ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstelling omvat het volgende:

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op fondsen van Schroders. Deze hebben betrekking op internationale verdragen inzake cluster munitie, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Een lijst van bedrijven die zijn uitgesloten, is beschikbaar op <https://www.schroders.com/en/sustainability/active-ownership/group-exclusions/>
- Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Om te bepalen of een bedrijf betrokken is bij een dergelijke schending neemt Schroders relevante beginselen in aanmerking, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNG), de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen

van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' kan gebaseerd zijn op beoordelingen die zijn uitgevoerd door externe leveranciers en door eigen onderzoek, waar relevant voor een bepaalde situatie.

- Het Fonds belegt niet rechtstreeks in de sectoren die zijn opgenomen in de Public Asset Exclusion List van BlueOrchard

https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Wanneer Schroders aanzienlijke schade probeert te identificeren, houdt de benadering van Schroders voor het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige impact-indicatoren (Principal Adverse Impacts, PAI) een kwantitatieve en een kwalitatieve beoordeling in. Wanneer het niet passend of haalbaar wordt geacht kwantitatieve drempels vast te stellen, wordt de Beleggingsbeheerder erbij betrokken, indien relevant. Ondernemingen waarin is belegd die geacht worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, worden in het algemeen uitgesloten, tenzij de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het desbetreffende gebied.

Dit kader wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens evolueert.

Onze aanpak omvat:

1. **Kwantitatief:** dit omvat indicatoren waarvoor specifieke drempels zijn vastgesteld:

- via de toepassing van uitsluitingen. Deze aanpak is relevant voor **PAI 4** (blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen), **PAI 5** (aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie) en **PAI 14** (blootstelling aan controversiële wapens). Verder worden de volgende PAI's beoordeeld als onderdeel van de uitsluiting van Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen' (waarmee wordt beoogd bedrijven uit te sluiten die aanzienlijke schade ondervinden):
 - **PAI 7** (Activiteiten die negatieve gevolgen hebben voor gebieden met een kwetsbare biodiversiteit)
 - **PAI 8** (Emissies naar water)
 - **PAI 9** (Verhouding gevaarlijk afval en radioactief afval)
 - **PAI 10** (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling)
 - **PAI 11** (Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toe te zien op de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en additioneel)
 - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geïdentificeerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (broeikasgasemissies), **PAI 2** (koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (broeikasgasintensiteit van ondernemingen waarin is belegd) werkt op dezelfde manier, maar de drempel is gebaseerd op een opbrengstenmaatstaf. Op basis van bovengenoemde koolstofmaatregelen wordt een drempel voor **PAI 6** (intensiteit energieverbruik per klimaatsector met een grote impact) vastgesteld. Voor **PAI 15** (broeikasgasintensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

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.

2. **Kwalitatief:** Dit omvat PAI-indicatoren waarbij Schroders van mening is dat de beschikbare gegevens ons niet in staat stellen om een kwantitatieve bepaling te maken over de vraag of er aanzienlijke schade is aangericht om uitsluiting van een belegging te rechtvaardigen. In dergelijke gevallen treedt de Beleggingsbeheerder waar mogelijk in contact met het bedrijf of de bedrijven die in het bezit zijn, overeenkomstig de prioriteiten die zijn vastgelegd in de blauwdruk voor betrokkenheid en/of het stembeleid van Schroders. Deze benadering is van toepassing op indicatoren zoals **PAI 12** (niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen) en **PAI 13** (genderdiversiteit in de raad van bestuur), waar we bij betrokken zijn en onze stemrechten kunnen gebruiken waar we dat nodig achten. Zowel genderdiversiteit als informatievervalsing over loonverschillen tussen mannen en vrouwen worden vastgelegd in onze blauwdruk voor betrokkenheid.

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**

Bedrijven die op de lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' staan, kunnen niet worden gecategoriseerd als duurzame beleggingen. Om te bepalen of een bedrijf moet worden opgenomen in een dergelijke lijst, neemt Schroders de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten in aanmerking. De lijst met schenders van 'wereldwijde normen' wordt gebaseerd op onderzoek door externe leveranciers en eigen onderzoek, waar van toepassing.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja.

De benadering van de Beleggingsbeheerder om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in overweging te nemen, verschilt afhankelijk van de relevante indicator. Sommige indicatoren worden overwogen via de toepassing van uitsluitingen, sommige worden overwogen via het investeringsproces (waar gegevens beschikbaar zijn via Schroders PAI dashboard en via andere externe gegevensbronnen) en sommige worden overwogen op afspraak. Hieronder vindt u meer informatie.

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Hierbij gaat het om:

- Controversiële wapens: PAI 14 (blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)
- De lijst van Schroders' met schenders van 'wereldwijde normen', die het volgende omvat: PAI 7 (activiteiten 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 Impact en de richtlijnen voor multinationals), 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 PAI 16 (landen waarin wordt geïnvesteerd die het slachtoffer zijn van maatschappelijke schendingen)
- Bedrijven die inkomsten genereren boven bepaalde drempelwaarden uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (blootstelling aan bedrijven in de fossiele brandstofsector) en PAI 5 (aandeel niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie)
- De naleving van deze drempels wordt gecontroleerd via het nalevingsraamwerk voor de portefeuille van de Beleggingsbeheerder.

Met PAI's wordt ook rekening gehouden door ze te integreren in het investeringsproces. PAI's worden opgenomen in de eigen ESG-scorekaart van BlueOrchard, die een van de noodzakelijke stappen is om emittenten te beoordelen en goed te keuren voor het duurzame beleggingsuniversum van de strategie. De PAI's 1-14 zijn opgenomen in de propriëtaire ESG-scorekaart van BlueOrchard binnen relevante ESG-secties en zullen samen met andere ESG-factoren, zoals goed bestuur, als leidraad dienen voor de ESG-analyse om een algemene ESG-score te bepalen.

Alle PAI-indicatoren worden bewaakt via het dashboard van Schroders PAI.

PAI's worden ook in aanmerking genomen na de belegging waarbij de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaat in overeenstemming met de aanpak en verwachtingen zoals uiteengezet in de Blauwdruk voor betrokkenheid van Schroders, waarin onze benadering van actief eigenaarschap wordt beschreven.

De Beleggingsbeheerder kan de dialoog aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's 1, 2, 12 en 13.

We streven ernaar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO₂-uitstoot (PAI 1,2) en genderdiversiteit in de raad van bestuur of niet-gecorrigeerde genderloonkloof, die betrekking hebben op PAI 12 en 13.

Wanneer emittenten worden gemarkeerd voor een gebrek aan gegevensbeschikbaarheid van PAI's, kan de Beleggingsbeheerder de dialoog aangaan met emittenten, waarbij de belangrijkste focus ligt op meer rapportage, kwaliteit en beschikbaarheid van PAI-gegevens.

Onze benadering wordt voortdurend herzien, vooral naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de PAI-gegevens zich ontwikkelen. De verklaring van de Beheermaatschappij over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is beschikbaar op <https://api.schroders.com/document-store/id/ffcb39bb-96cb-4e56-9461-deba9a493e85>. De informatie op niveau van het Fonds wordt bekendgemaakt of zal (indien van toepassing) worden opgenomen in het jaarverslag van het Fonds.

Nee



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De duurzame beleggingsstrategie die door de Beleggingsbeheerder wordt gebruikt, is als volgt:

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt zijn activa in (i) duurzame beleggingen, welke zullen bijdragen aan de vooruitgang van een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN door een positieve bijdrage te leveren aan sociale ontwikkeling en ecologische thema's (raadpleeg het deel "Kenmerken van het Fonds" voor nadere gegevens), en (ii) beleggingen die de Beleggingsbeheerder volgens zijn duurzaamheidscriteria neutraal acht, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder zal duurzame beleggingen selecteren uit een universum die worden geacht te beantwoorden aan de impactcriteria van de Beleggingsbeheerder. De impactcriteria omvatten een beoordeling van de bijdrage van een belegging aan de SDG's van de VN, naast de beoordeling van de impact door de Beleggingsbeheerder via zijn eigen kader en tools voor impactbeheer (waaronder een impactscorekaart).

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

Het Fonds zal beleggen in effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen met als doel financiële inclusie te stimuleren en belangrijke financieringen te verstrekken aan economisch kwetsbare gemeenschappen wereldwijd, evenals in effecten met vaste of vlottende rente die betrekking hebben op duurzame infrastructuurprojecten en initiatieven op het vlak van schone energie. Dergelijke emittenten kunnen zijn betrokken bij activiteiten zoals bijvoorbeeld leningen aan micro-, kleine en middelgrote bedrijven (MSME's), betaalbare huisvesting, betaalbaar onderwijs, gezondheid, landbouw, schone energie, verbeteringen qua energie-efficiëntie, hernieuwbare energie, groene energieproducten en humanitaire hulp.

Het Fonds zal één of meer van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN vooruithelpen, met inbegrip van onder andere: armoede in alle mogelijke vormen verbannen, toegang verschaffen tot betaalbare, betrouwbare, duurzame en moderne energie, zorgen voor inclusieve en duurzame economische groei, werkgelegenheid en fatsoenlijk werk voor iedereen, een veerkrachtige infrastructuur opbouwen, een duurzame infrastructuur en innovatie stimuleren evenals ongelijkheid in en tussen landen verminderen.

Het Fonds belegt niet rechtstreeks in de sectoren die zijn opgenomen in de onderstaande Public Asset Exclusion List van BlueOrchard.

https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf

Het Fonds belegt in bedrijven die geen wezenlijke ecologische of sociale schade veroorzaken en die werken met goede governancepraktijken, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder kan ook in gesprek gaan met bedrijven die deel uitmaken van het Fonds om de duurzaamheidspraktijken en de sociale en ecologische impact te verbeteren van de onderliggende ondernemingen waarin is belegd. Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de webpagina <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/what-we-do/sustainable-investing/our-sustainable-investment-policies-disclosures-voting-reports/disclosures-and-statements/>

Het Fonds belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente die luiden in verschillende valuta's en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit opkomende markten.

Het Fonds kan tot 50% van zijn activa beleggen in effecten met een kredietrating die onder "investment grade" ligt (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau voor obligaties met een rating en impliciete Schroders-ratings voor obligaties zonder rating).

Het Fonds kan ook tot een derde van zijn activa direct of indirect beleggen in andere effecten (inclusief andere activacategorieën), landen, regio's, sectoren of valuta's, Beleggingsfondsen, warrants en Geldmarktbeleggingen, en kan contanten houden.

De beleggingsstrategie van het Fonds en het gebruik van derivaten kunnen leiden tot situaties waarin het gepast wordt geacht dat er voorzichtige niveaus van contanten en Geldmarktbeleggingen worden gehandhaafd, die aanzienlijk kunnen zijn en zelfs (uitzonderlijk) 100% van het vermogen van het Fonds kunnen vertegenwoordigen. Dit zal beperkt blijven tot een maximum van zes maanden (anders zal het Fonds worden vereffend). Gedurende deze periode zal het Fonds niet onder de toepassing van MMFR vallen. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

De Beleggingsbeheerder past duurzaamheidscriteria toe bij het selecteren van beleggingen voor het Fonds.

Beleggingen bestaan uit obligaties waarbij de producten en diensten, de bedrijfsactiviteiten of het gebruik van opbrengsten voor een doelobligatie van de uitgevende instelling positief bijdragen aan ten minste één van de SDG's van de VN. Om obligaties te identificeren die een direct verband hebben met een SDG van de VN past de Beleggingsbeheerder een twee-fasebenadering toe:

- In de eerste fase wordt nagegaan in welke mate de inkomsten, de bedrijfsactiviteiten of het gebruik van de opbrengsten van een doelobligatie van de uitgevende instelling bijdragen tot een ecologische of een sociale doelstelling (naargelang van het geval).
- De tweede fase is een gedetailleerde ESG- en impactbeoordeling van de onderneming en/of obligatie (indien van toepassing) via het invullen van eigen impact- en ESG-scorekaarten. De Beleggingsbeheerder houdt rekening met een reeks ESG-criteria en verschillende impactaspecten: aan welk resultaat en welke SDG's van de VN het bedrijf of de obligatie bijdraagt; wie baat heeft bij dit resultaat (bijv. de relevante stakeholder of sector); een beoordeling van onze verwachte bijdrage (inclusief de invloed en betrokkenheid van de Beleggingsbeheerder); en houdt rekening met impactrisico's. De beoordeling omvat doorgaans Key Performance Indicators (KPI's) die worden gebruikt om de positieve bijdrage van het bedrijf of de obligatie in de loop van de tijd op te volgen.

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

De impact- en ESG-scorekaarten worden gevalideerd en goedgekeurd door het Sustainability & Impact (S&I)-team van BlueOrchard, zodat het bedrijf of de obligatie in aanmerking komt voor opname in het beleggingsuniversum van het Fonds. Het S&I-team is onafhankelijk van de investeringsteams en is verantwoordelijk voor de consistente toepassing van impact- en ESG-beoordelingen en -scorekaarten en voor het voldoen van alle beleggingen aan de minimale ESG- en impact ratings, zoals uiteengezet in het beleid inzake ESG en impact van BlueOrchard.

Aan de hand van deze beoordeling selecteert de Beleggingsbeheerder obligaties die hij conform de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Fonds geschikt acht.

Gelet op de aard van zijn beleggingen, en in het bijzonder de nood aan valuta-afdekking, kan het Fonds ook beleggingen houden die volgens de Beleggingsbeheerder neutraal scoren op zijn duurzaamheidscriteria, zoals (onder andere) derivaten voor afdekkingsdoeleinden, contanten en Geldmarktbeleggingen.

De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria. Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

In het kader van deze toetsing bestaat het potentiële beleggingsuniversum uit het kernuniversum van emittenten die de Beleggingsbeheerder voor het Fonds kan selecteren vóór de toepassing van de duurzaamheidscriteria, overeenkomstig de andere beperkingen van de Beleggingsdoelstelling en het Beleggingsbeleid. Dit universum bestaat uit effecten met vaste en vlottende rente die luiden in verschillende valuta's en zijn uitgegeven door bedrijven uit de hele wereld, met inbegrip van de opkomende markten. Het universum omvat (louter in het kader van deze toetsing) geen effecten met vaste of vlottende rente uitgegeven door (semi-)overheidsinstellingen.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzamebeleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt?**

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste 80% van zijn activa in duurzame beleggingen, die bijdragen aan de vooruitgang in een ecologische of sociale doelstelling die verband houdt met een of meer SDG's van de VN door positief bij te dragen aan sociale ontwikkeling en ecologische thema's.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustercommunity, antipersoonsmijnen en chemische en biologische wapens. Het Fonds sluit ook ondernemingen uit die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met tabak en thermische steenkool, met name de tabaksproductie of enig ander deel van de waardeketen van tabak (leveranciers, distributeurs, licentiegevers), en ondernemingen die inkomsten genereren uit de winning van thermische steenkool en de opwekking van energie uit steenkool. Het Fonds sluit bedrijven uit waarvan de beoordeling door Schroders heeft aangetoond dat ze een of meer 'wereldwijde normen' hebben geschonden, waardoor ze aanzienlijke ecologische of sociale schade hebben veroorzaakt. Deze bedrijven vormen Schroders' lijst met schenders van 'wereldwijde normen'. Details over de opbrengstdrempels en bepaalde andere uitsluitingen die het Fonds toepast, worden vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>. Het Fonds belegt voorts niet rechtstreeks in de sectoren die zijn opgenomen in de Public Asset Exclusion List van BlueOrchard.

https://www.blueorchard.com/wp-content/uploads/20220520-BlueOrchard-Exclusion-Policy_Public-Assets.pdf

- Het Fonds belegt in ondernemingen die geen wezenlijke sociale of ecologische schade veroorzaken en die werken met praktijken op het gebied van goed bestuur, zoals bepaald aan de hand van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- De Beleggingsbeheerder garandeert dat ten minste 90% van de Netto-inventariswaarde van het Fonds dat is belegd in bedrijven is beoordeeld op basis van de duurzaamheidscriteria.
- Als gevolg van de toepassing van de duurzaamheidscriteria wordt minstens 20% van het potentiële beleggingsuniversum van het Fonds uitgesloten als mogelijke belegging.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Het propriëtaire kader van de Beleggingsbeheerder omvat een beoordeling van de praktijken op het gebied van goed bestuur van elke belegging, inclusief factoren zoals de gedragscode van een bedrijf en de screening van ESG-incidenten. De score voor goed bestuur vertegenwoordigt ten minste 33% van de score van de ESG-scorekaart van het propriëtaire kader en omvat onderwerpen als bedrijfsintegriteit, naleving van lokale regelgeving, verantwoordingsplicht voor corporate governance of transparantie en looptijd van informatievervalsing.

Na de belegging zullen wijzigingen in deze factoren worden opgevolgd, beoordeeld en zo nodig aangepakt. Wanneer er zich potentiële problemen voordoen, de prestaties van een emittent onder verwachting zijn of de gerapporteerde gegevens onvolledig zijn om tot een conclusie te komen, zal de Beleggingsbeheerder contact met de emittent opnemen om de prestaties te evalueren. De Beleggingsbeheerder zal ondernemingen waarin is belegd aanmoedigen om hun praktijken op het gebied van goed bestuur en informatievervalsing te verbeteren, evenals hun eindbijdrage aan de sociale en klimaatgerelateerde transformatie.



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

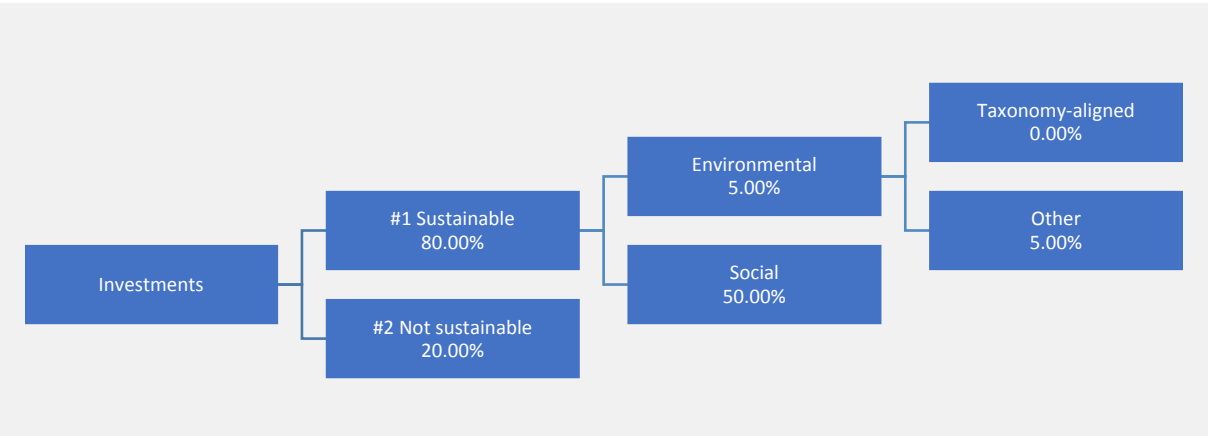
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

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, d.w.z. in **#1 Duurzaam**, in effecten uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en bedrijven uit opkomende landen die bijdragen aan de vooruitgang van een of meer van de SDG's van de VN door een positieve bijdrage te leveren aan sociale ontwikkeling en ecologische thema's. Binnen dit algemene engagement van 80% is er een minimale verplichting om minstens 5% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling en ten minste 50% van zijn activa in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden.

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomsstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



#1 Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

#2 Niet-duurzaam omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzamebeleggingsdoelstelling behaald?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Er is geen minimale mate waarin de beleggingen van het Fonds (met inbegrip van transitie- en facilitaire activiteiten) met een ecologische doelstelling op de Taxonomie zijn afgestemd. De afstemming op de Taxonomie van de beleggingen van dit Fonds wordt dus niet berekend en wordt dus geacht 0% van de portefeuille van het Fonds uit te maken.

In de toekomst wordt verwacht dat het Fonds zal beoordelen in hoeverre zijn onderliggende beleggingen worden gedaan in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt volgens de EU-taxonomie, en hierover zal rapporteren, alsmede informatie zal verstrekken over het aandeel van de faciliterende en transitieactiviteiten. Dit Prospectus zal worden bijgewerkt zodra het naar de mening van de Beleggingsbeheerder mogelijk is nauwkeurig vast te stellen in welke mate de beleggingen van het Fonds in op de Taxonomie afgestemde, ecologisch duurzame activiteiten zijn, inclusief de delen van de beleggingen in faciliterings- en overgangsactiviteiten die voor het Fonds zijn geselecteerd.

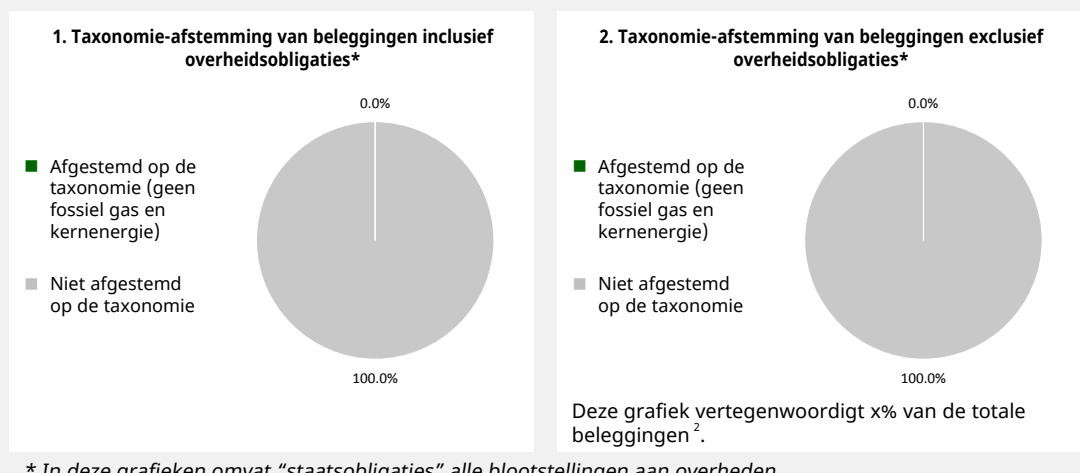
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- 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

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 Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

² Aangezien er geen afstemming op de Taxonomie is, is er geen effect op de grafiek als staatsobligaties worden uitgesloten (d.w.z. dat het percentage van op de Taxonomie afgestemde beleggingen 0% blijft) en de Beheermaatschappij is daarom van mening dat het niet nodig is deze informatie te vermelden.

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.

- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Op de datum van dit Prospectus wordt het aandeel van de beleggingen van het Fonds in transitie- en faciliterende activiteiten momenteel geacht 0% van de portefeuille van het Fonds te vertegenwoordigen.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 5% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Niet duurzaam"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Niet duurzaam omvat beleggingen die als neutraal worden behandeld voor duurzaamheidsdoeleinden, zoals contanten en Geldmarktbeleggingen en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Waar relevant worden minimumwaarborgen toegepast voor beleggingen in geldmarkten en derivaten die worden gebruikt om risico's (afdekking) te beperken door (indien van toepassing) beleggingen in tegenpartijen te beperken waar er eigendomsbanden zijn of blootstelling aan landen met een hoger risico (voor witwaspraktijken, financiering van terrorisme, omkoping, corruptie, belastingontduiking en sanctierisico's). Een bedrijfsbrede risicobeoordeling houdt rekening met de risicorating van elk rechtsgebied; dit omvat verwijzingen naar een aantal publieke verklaringen, indices en wereldwijde bestuursindicatoren die zijn uitgegeven door de VN, de Europese Unie, de Britse regering, de Financial Action Task Force en diverse niet-gouvernementele organisaties (ngo's), zoals Transparency International en het Basel Committee.

Bovendien worden nieuwe tegenpartijen beoordeeld door het kredietrisicoteam van Schroders en is de goedkeuring van een nieuwe tegenpartij gebaseerd op een holistische beoordeling van de verschillende beschikbare informatiebronnen, waaronder de kwaliteit van het management, de eigendomstructuur, de locatie, de regelgeving en het sociale klimaat waaraan elke tegenpartij onderworpen is, en de mate van ontwikkeling van het lokale banksysteem en het regelgevingskader. Voortdurende monitoring wordt uitgevoerd aan de hand van een propriëtaire tool van Schroders, die de analyse van het beheer van trends en uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door een tegenpartij ondersteunt. Elke aanzienlijke verslechtering van het profiel van de tegenpartij in de propriëtaire tool van Schroders zou leiden tot verdere analyse en potentiële uitsluiting door het kredietrisicoteam van Schroders.



Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzamebeleggingsdoelstelling?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Hoe wordt gegarandeerd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

- **Waar is de voorde berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer productspecifieke informatie vindt u op de website: <https://www.schroders.com/en-lu/lu/individual/fund-centre>

