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 8, alinea's 1, 2 en 2a, van Verordening (EU) 2019/2088 en Artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam: Schroder International Selection Fund Global Bond

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): ITFMVE39JEIQ35YCI721

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**. In die Verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

●● ☐ **Ja**	●○ ☑ **Nee**
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: __%	☑ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van **10,00%** duurzame beleggingen hebben
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☑ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☑ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: __%**	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global Aggregate Bond index op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder. Deze benchmark (die een brede marktindex is) houdt geen rekening met de door het Fonds gepromote ecologische en sociale kenmerken.

De duurzaamheidsscore wordt gemeten door het bedrijfseigen instrument van Schroders dat een totaalschatting geeft van de sociale en ecologische kosten en -voordelen die een emittent kan creëren. Dit wordt gedaan door de emittent te scoren tegen een lijst met indicatoren – scores kunnen positief zijn (bijvoorbeeld wanneer een emittent meer betaalt dan het gemiddelde menswaardige loon) of negatief (bijvoorbeeld wanneer een emittent koolstof uitstoot). Dit gebeurt door gebruik te maken van gegevens van derden evenals eigen schattingen en veronderstellingen van Schroders. Het resultaat kan verschillen van andere duurzaamheidstools en -maatregelen.

Het resultaat wordt uitgedrukt als een totale score op duurzaamheidsindicatoren voor elke emittent, te weten een nominaal percentage (positief dan wel negatief) van de verkoop of het BBP van de emittent in kwestie. Een score van +2% betekent bijvoorbeeld dat voor elke $ 100 omzet die de emittent genereert, er een netto positieve bijdrage van $ 2 wordt geleverd aan de samenleving en/of het milieu. De duurzaamheidsscore van het Fonds is afgeleid van de scores van alle in aanmerking komende emittenten in de portefeuille van het Fonds, gemeten door de bedrijfseigen tool van Schroders.

Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen, waarvan de Beleggingsbeheerder verwacht dat ze zullen bijdragen aan de vooruitgang van een of meer ecologische en/of sociale doelstellingen.

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

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Global Aggregate Bond index op basis gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van het Fonds in de propriëtaire tool van Schroders vergeleken met de gewogen gemiddelde duurzaamheidsscore van de Bloomberg Global Aggregate Bond index in de propriëtaire tool van Schroders gedurende de afgelopen zes maanden, gebaseerd op gegevens aan het einde van de maand. De algemene duurzaamheidsscore voegt het effect van duurzaamheidsindicatoren samen waaronder, maar niet beperkt tot broeikasgasemissies, waterverbruik en salarissen in vergelijking met een fatsoenlijk loon.

De Beleggingsbeheerder controleert of het kenmerk wordt nageleefd om minstens 10% van zijn activa in duurzame beleggingen te beleggen, aan de hand van (i) de duurzaamheidsscore van elk actief in de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) of het actief is geclassificeerd als een groene, sociale en/of duurzame obligatie en/of (iii) of Schroders een actief bij wijze van uitzondering als duurzaam beschouwt. Via onze geautomatiseerde compliancecontroles wordt dagelijks op de naleving hiervan toezicht gehouden. Het Fonds past ook bepaalde uitsluitingen toe, waarmee de Beleggingsbeheerder de naleving van de regels voortdurend controleert binnen het nalevingskader van de portefeuille.

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Met betrekking tot het deel van de portefeuille van het Fonds dat is belegd in duurzame beleggingen, geldt voor elke duurzame belegging dat deze (i) een netto positief effect heeft op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij en/of (iii) bijdraagt aan een ecologische en/of sociale doelstelling die door Schroders bij wijze van uitzondering als duurzaam wordt beschouwd. Voorbeelden van de ecologische of sociale doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Fonds gedeeltelijk wil doen zijn: het verhogen van de ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals een betere toegang tot water of een eerlijk loon en het verlagen van ecologische en/of maatschappelijke kosten zoals CO2-uitstoot of voedselafval. Een grotere toegang tot water zoals gemeten door de propriëtaire tool van Schroders zijn bijvoorbeeld de geschatte maatschappelijke voordelen van de levering van schoon drinkwater aan de menselijke gezondheid. De milieu- of maatschappelijke doelstellingen van groene, sociale en/of duurzame obligaties kunnen onder meer zijn: beperking van klimaatverandering, initiatieven voor hernieuwbare energie, behoud van natuurlijke bronnen, toegang tot financiering en betaalbare huisvestingsprojecten.

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

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

- Bedrijfsbrede beleggingsuitsluitingen toegepast op Fondsen van Schroders. Deze houden verband met de internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoneelsmijnen 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. 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. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging.

- 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 **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?

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 actief in de sector fossiele brandstoffen), **PAI 5** (Aandeel verbruik en opwekking 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 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)
  - **PAI 11** (Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen)
  - **PAI 14** in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen)
- Door toepassing van een markering van het waarschuwingssysteem indien de relevante indicator (en) een drempelwaarde overschrijdt. Deze kwantitatieve drempels voor het beoordelen van aanzienlijke schade worden centraal vastgesteld door ons team inzake duurzame beleggingen en systematisch gecontroleerd. Deze benadering is van toepassing op indicatoren waarbij we de populatie hebben onderverdeeld in schadegroepen om een drempel vast te stellen, zoals koolstofgerelateerde PAI-cijfers, **PAI 1** (BKG-emissies), **PAI 2** (Koolstofvoetafdruk) en **additionele PAI 4 in tabel 2** (Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie). **PAI 3** (BKG-intensiteit 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 sector met grote klimaateffecten) vastgesteld. Voor **PAI 15** (BKG-intensiteit) is een soortgelijke aanpak gevolgd. **PAI 16** (Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten) werkt ook op dezelfde manier, maar is gebaseerd op de beschikbaarheid van gegevens met betrekking tot schendingen van sociale rechten. Door middel van dit proces wordt/worden de relevante uitgevende instelling(en) die geacht wordt/worden niet aan de kwantitatieve drempels te voldoen, ter overweging aan de Beleggingsbeheerder gemeld, wiens antwoord kan bestaan in het verkopen van de deelneming(en) of het aanhouden van de positie indien de gegevens per geval niet representatief worden geacht voor de prestaties van een onderneming op het betrokken gebied. Ondernemingen waarin is belegd waarvan wordt aangenomen dat zij aanzienlijke schade veroorzaken, worden uitgesloten van het Fonds.

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

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

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

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dit vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

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

☑ Ja.

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

PAI's worden in overweging genomen vóór de investering door de toepassing van uitsluitingen. Deze omvatten bedrijfsbrede uitsluitingen van Schroders met betrekking tot:

- Controversiële wapens: PAI 14 Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens).
- De lijst van Schroders met schenders van 'wereldwijde normen' die betrekking heeft op: PAI 7 (Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden), PAI 8 (Emissies naar water), PAI 9 (Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval), PAI 10 (Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)), PAI 11 (Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen) en PAI 14 in tabel 3 (Aantal geconstateerde gevallen van ernstige mensenrechtenproblemen en -schendingen).
- Bedrijven die inkomsten boven bepaalde drempels halen uit activiteiten die verband houden met thermische steenkool: PAI 4 (Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen) en PAI 5 (Aandeel verbruik en opwekking 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 PAI-dashboard van Schroders.

De propriëtaire tool van Schroders bevat verschillende PAI's als onderdeel van de scoringsmethodologie. Bij de beoordeling van de algehele milieuscore van een bedrijfsemittent worden bijvoorbeeld de PAI's 1, 2, 3, 4, 5 en 6 meegenomen.

Als onderdeel van ons proces overwegen we ook het belang van PAI's 15 (broeikasgasintensiteit) en 16 (landen waarin geïnvesteerd wordt die het slachtoffer zijn van maatschappelijke schendingen) om te bepalen of we deze als potentieel zorgwekkende gebieden moeten beschouwen.

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 bijvoorbeeld aangaan met geselecteerde emittenten die worden aangehouden door het fonds op PAI's 1, 2, 3 en 4. We streven er ook naar om met verschillende emittenten de dialoog aan te gaan over doelstellingen voor netto-nul CO2-uitstoot (PAI 1, 2) en het inkopen van duurzame energie (PAI 5).

Er zijn over het algemeen minder gelegenheden om de dialoog aan te gaan met overheidsemittenten dan met bedrijfsemittenten, maar desalniettemin streven wij ernaar om op periodieke basis de dialoog aan te gaan met overheids- en supranationale emittenten, voornamelijk met betrekking tot hun benadering van strategieën voor een netto-nuluitstoot (met betrekking tot PAI 15, BKG-intensiteit).

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

☐ Nee

Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

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

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

Het Fonds wordt actief beheerd en belegt ten minste twee derde van zijn activa in effecten met vaste of vlottende rente met een kredietrating van of onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau) die luiden in diverse valuta's en zijn uitgegeven door overheden, overheidsinstellingen, supranationale entiteiten en ondernemingen uit de hele wereld.

Het Fonds kan:

– tot 10% van zijn activa beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

– tot 30% van zijn activa direct of indirect (inclusief via credit default swaps en credit default swap indices) beleggen in effecten met een kredietrating onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau voor obligaties met een rating en impliciete Schroders-ratings voor obligaties zonder rating); en

– tot 40% van zijn activa in door vermogen gedekte effecten, door commerciële hypotheek gedekte effecten, en/of door woninghypotheek gedekte effecten uit de hele wereld, en met een kredietrating van of onder 'investment grade' (zoals toegekend door Standard & Poor's of een gelijkwaardige rating van een ander ratingbureau).

De onderliggende activa kunnen creditcardvorderingen, persoonlijke leningen, autoleningen, leningen aan kleine bedrijven, leasingcontracten, commerciële hypotheken en woninghypotheken zijn.

Het Fonds kan tot 15% van zijn vermogen beleggen op het Chinese vasteland via Gereglementeerde Markten (inclusief de CIBM via de Bond Connect of CIBM Direct).

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.

Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten om beleggingswinsten te verwezenlijken, het risico te verminderen of het Fonds efficiënter te beheren.

Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global Aggregate Bond index, op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

Het Fonds belegt niet direct in bepaalde activiteiten, sectoren of groepen van emittenten boven de limieten vermeld onder "Informatieverschaffing over duurzaamheid" op de webpagina van het Fonds 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 duurzaamheidsfactoren worden beoordeeld – op de staatsobligatiemarkten en voor de kredietspreidingsbeslissingen – in parallel met macro-economische factoren tijdens het hele top-down thematische beleggingsproces van de Beleggingsbeheerder.

Bij het evalueren van duurzaamheidsfactoren van overheidsemittenten gaat de Beleggingsbeheerder ervan uit dat landen met een stabiele en niet-corrupte regering waarschijnlijk meer bereid en in staat zijn hun schulden af te betalen, terwijl politieke overwegingen, inclusief de impact van sociale en governancefactoren, een invloed kunnen hebben op het inflatie- en valutaprofiel van een land, en dus ook een wezenlijke impact kunnen hebben op de reële waarde van de schuld. Er wordt ook rekening gehouden met milieueffecten, die van groter belang kunnen zijn op langere termijn. De benadering van de Beleggingsbeheerder omvat het gebruik van de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders om de landen te rangschikken door hun prestaties op het vlak van uiteenlopende duurzaamheidsgerelateerde indicatoren te meten.

De kredietselectiebeslissingen worden gedelegeerd aan de gespecialiseerde kredietbeleggingsteams van de Beleggingsbeheerder, die ernaar streven enerzijds emittenten met goede of verbeterende duurzaamheidskenmerken, en anderzijds emittenten die een zware last leggen op het milieu en de maatschappij te vinden. Dat omvat:

- De uitsluiting van emittenten met een bepaalde blootstelling aan specifieke activiteiten die volgens de Beleggingsbeheerder milieuvernietigend of maatschappelijk schadelijk zijn, de mensenrechten schenden en/of blijk hebben gegeven van grof wangedrag; en
- De opname van emittenten die volgens de Beleggingsbeheerder in een goede positie verkeren om stabiele en verbeterende duurzaamheidstrajecten af te leggen ten opzichte van hun sectorgenoten.

De belangrijkste informatiebronnen die worden gebruikt voor deze analyse zijn de propriëtaire tools en het onderzoek van de Beleggingsbeheerder, onderzoek van derde partijen, ngo-rapporten en netwerken van experts. Voor bedrijfsemittenten voert de Beleggingsbeheerder ook zijn eigen analyse uit van publiek beschikbare informatie zoals verstrekt door de bedrijven, inclusief de informatie in de duurzaamheidsverslagen en andere relevante documenten van de bedrijven.

Nadere informatie over de duurzaamheidsbenadering van de Beleggingsbeheerder en zijn overleg met bedrijven is te vinden op de 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 handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan het beleggingsuniversum, op basis van het evaluatiesysteem van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria. In het kader van deze toetsing hebben kleine bedrijven een marktkapitalisatie van minder dan € 5 miljard, middelgrote bedrijven een marktkapitalisatie tussen € 5 miljard en € 10 miljard, en grote bedrijven een marktkapitalisatie van meer dan € 10 miljard.

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?

De volgende bindende elementen worden gedurende het volledige beleggingsproces toegepast:

- Het Fonds handhaaft een hogere algemene duurzaamheidsscore dan de Bloomberg Global Aggregate Bond index op basis van de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.
- Het Fonds belegt ten minste 10% van zijn activa in duurzame beleggingen en dergelijke beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan het milieu of de maatschappij.
- Uitsluitingen worden toegepast op directe beleggingen in ondernemingen. Het Fonds past bepaalde uitsluitingen toe met betrekking tot internationale verdragen inzake clustermunitie, antipersoneelsmijnen 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. Een dergelijke onderneming kan niet worden ingedeeld als een duurzame belegging. 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 ondernemingen die praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren, zoals vastgesteld door de evaluatiecriteria van de Beleggingsbeheerder.

De Beleggingsbeheerder zorgt ervoor dat minstens:

- 90% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in ontwikkelde landen; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een kredietrating van beleggingskwaliteit; en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen; en
- 75% van het aandeel van de NIW van het Fonds samengesteld uit aandelen die zijn uitgegeven door grote bedrijven gevestigd in opkomende landen; aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote bedrijven; effecten met vaste of vlottende rente en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating; en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen,

wordt beoordeeld volgens de duurzaamheidscriteria.

Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?

Deze vraag is niet van toepassing op het Fonds.

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

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

Om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen, wordt een centrale Test van Goed Bestuur toegepast. Deze test is gebaseerd op een gegevensgestuurd kwantitatief kader, waarbij een scorekaart wordt gebruikt om bedrijven te beoordelen in de categorieën van goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving. Schroders heeft een aantal criteria voor deze pijlers gedefinieerd.

De naleving van de test wordt centraal gecontroleerd en bedrijven die niet slagen voor deze test, kunnen niet door het Fonds worden gehouden, tenzij de Beleggingsbeheerder ermee heeft ingestemd dat de uitgevende instelling een goed bestuur aantoont 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.

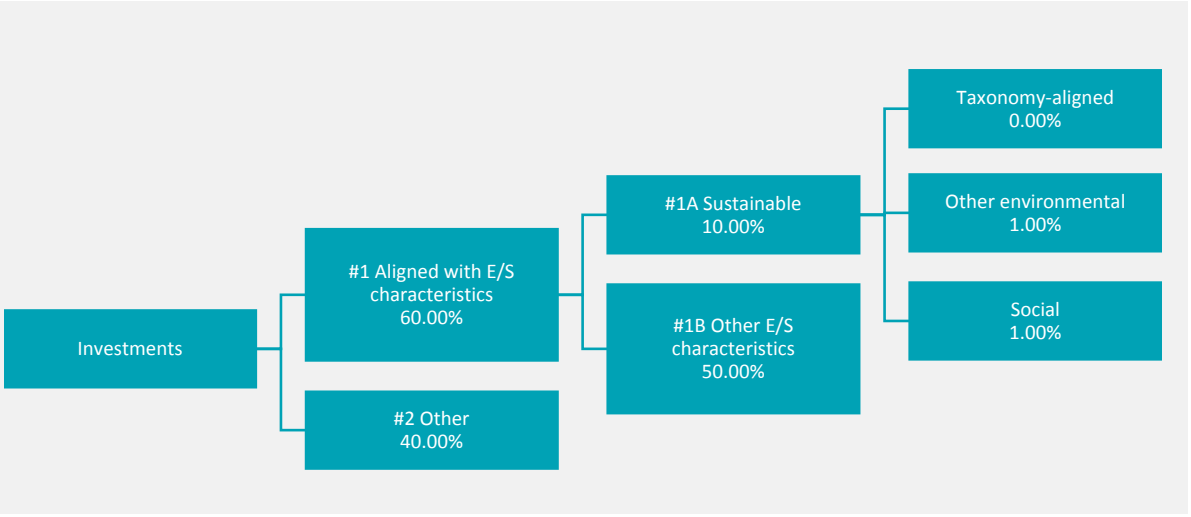
#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat het minimumaandeel van de activa van het Fonds dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken, dat gelijk is aan 60%. Het Fonds verbindt zich ertoe een hogere algemene duurzaamheidsscore te handhaven dan de Bloomberg Global Aggregate Bond index, en daarom worden de beleggingen van het Fonds die door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders worden beoordeeld, opgenomen in het in #1 vermelde minimumaandeel op basis van het feit dat zij zullen bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of een dergelijke individuele belegging een positieve of een negatieve score heeft). Onder #1 vallen ook groene, sociale of duurzame obligaties die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders. Het minimumaandeel van activa dat wordt belegd in duurzame beleggingen, zoals aangegeven in #1A. De vermelde minimumaandelen gelden onder normale marktomstandigheden. Het werkelijke in #1 vermelde aandeel zal naar verwachting hoger zijn.

Het Fonds zal ten minste 10% van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen. Elke duurzame belegging (i) heeft een netto positief effect op een reeks ecologische of sociale doelstellingen, zoals beoordeeld met de propriëtaire tool van Schroders en/of (ii) is geclassificeerd als een groene, maatschappelijke en/of duurzame obligatie met behulp van een gegevensbron van een derde partij en/of (iii) draagt bij aan een ecologische en/of sociale doelstelling die door Schroders bij wijze van uitzondering als duurzaam wordt beschouwd. Met uitzondering van groene of sociale obligaties, die worden ingedeeld als beleggingen met een ecologische of sociale doelstelling, wordt een duurzame belegging ingedeeld als een belegging met een ecologische of sociale doelstelling afhankelijk of de betrokken emittent in de bedrijfseigen tool van Schroders hoger scoort dan diens toepasselijke referentiegroep voor zijn ecologische of sociale indicatoren. In elk geval bestaan indicatoren uit zowel "kosten" als "voordelen".

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstool van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds. Omdat #1 een minimumaandeel stelt dat in de praktijk naar verwachting hoger zal zijn, zal het in #2 vermelde aandeel naar verwachting lager zijn.

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

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



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet in aanmerking komen als duurzame belegging.

#1 Het vermelde 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 worden daarom gebruikt om de duurzaamheidsscore van het Fonds te behalen in de propriëtaire tool van Schroders, die een van de bindende elementen van het Fonds is. Het Fonds kan derivaten gebruiken die zijn beoordeeld in de propriëtaire tool van Schroders om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken) die door het Fonds worden gepromoot, omdat dergelijke derivaten zouden bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds (ongeacht of dergelijke individuele beleggingen een positieve of een negatieve score hebben).

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

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

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

Om aan de EU-Taxonomie te voldoen, omvatten de criteria voor **fossiel gas** beperkingen op emissies en overschakeling op

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☑ Nee

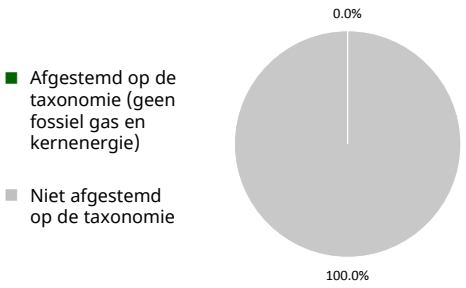
[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. 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.

hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

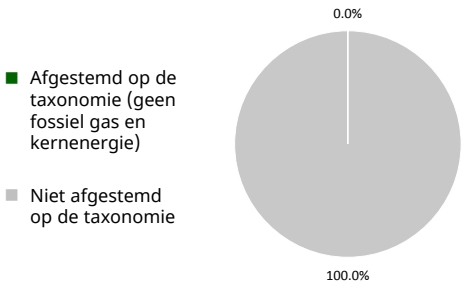
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeeft
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bijv. voor een transitie naar een groene economie
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de Taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft de eerste grafiek de mate van afstemming weer voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de Taxonomie zijn afgestemd.*

1. Taxonomie-afstemming van beleggingen inclusief overheidsobligaties*



2. Taxonomie-afstemming van beleggingen exclusief overheidsobligaties*



Deze grafiek vertegenwoordigt x% van de totale beleggingen [2].

** In deze grafieken omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

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

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

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

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn 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 van sociaal duurzame beleggingen?

Het Fonds verbindt zich ertoe ten minste 1% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

Welke beleggingen vallen onder "#2 Overige", wat is hun doel en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

#2 Overige omvat contanten die voor duurzaamheidsdoeleinden als neutraal worden behandeld. #2 omvat ook andere beleggingen die niet worden beoordeeld door de propriëtaire duurzaamheidstools van Schroders en dus niet bijdragen aan de duurzaamheidsscore van het Fonds.

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

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

Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

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 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