

13. März 2024

Sehr geehrte Anteilshaberin, sehr geehrter Anteilshaber,

Schroder Special Situations Fund (die „Gesellschaft“) – Wealth Management USD Balanced (der „Fonds“)

mit diesem Schreiben möchten wir Sie darüber informieren, dass sich das Anlageziel, die Anlagepolitik, die Zielbenchmark und der Anlageverwalter des Fonds am 16. April 2024 (das „**Datum des Inkrafttretens**“) ändern werden. Die jährliche Managementgebühr (Annual Management Charge, AMC) der Anteilsklassen C und S wird gesenkt. Die **Mindestanlage bei Erstzeichnung** der Anteilsklassen A und C wird ebenfalls herabgesetzt.

Alle Einzelheiten zu den vorgenommenen Änderungen sind in Anhang B dieses Schreibens dargelegt.

Hintergrund und Begründung

Der Fonds wurde im Mai 2020 aufgelegt, hatte jedoch Schwierigkeiten, nennenswerte Investitionen von Kunden anzuziehen, und verfügte Ende Dezember 2023 über ein verwaltetes Vermögen (Assets under Management, AUM) von 16,5 Millionen USD. Bei dieser Höhe des verwalteten Vermögens ist der Fonds unterdimensioniert, was die Belastung durch Gebühren erhöhen kann. Darüber hinaus glauben wir nicht, dass der Fonds mit seiner derzeitigen Anlagestrategie in der Lage sein wird, in der Zukunft bedeutende Vermögenswerte anzuziehen.

Der Fonds verfolgt derzeit eine Multi-Asset-Strategie mit einer Tendenz zu den asiatischen Märkten. Wir sind jedoch der Ansicht, dass die Umstrukturierung der Fondsstrategie zu einer gut diversifizierten globalen Multi-Manager-Strategie es dem Fonds ermöglichen wird, in Zukunft größere Vermögenswerte anzuziehen, was allen Anlegern zugute kommen wird, da ein größeres verwaltetes Vermögen Größenvorteile bieten und die Belastung durch die Gebühren verringern kann. Ab dem Datum des Inkrafttretens wird die Anlagepolitik des Fonds wie in Anhang B zu diesem Schreiben angegeben aktualisiert.

Das Performanceziel des Fonds und der im Anlageziel angegebene Zeitraum ändern sich von US-Verbraucherpreisindex + 3,5 % pro Jahr vor Abzug von Gebühren über einen Zeitraum von drei bis fünf Jahren zu US-Verbraucherpreisindex + 3,25 % pro Jahr vor Abzug von Gebühren über einen Zeitraum von sieben bis zehn Jahren. Das neue Ziel und der neue Zeitraum spiegeln das Renditeprofil der neuen Strategie genauer wider. Am Datum des Inkrafttretens werden das Anlageziel und der Benchmark-Abschnitt des Fonds wie in Anhang B dieses Schreibens angegeben aktualisiert.

Ab dem Datum des Inkrafttretens wird der Anlageverwalter des Fonds von Schroder & Co (Asia) Ltd in Singapur zu Schroder & Co Ltd im Vereinigten Königreich wechseln, da die neue Strategie zentral vom Wealth Management Investment Committee (WMIC) innerhalb von Schroder & Co Ltd verwaltet werden wird.

Darüber hinaus wird ab dem Datum des Inkrafttretens die jährliche Managementgebühr der Anteilsklasse C von bis zu 1,10 % auf bis zu 0,75 % und die jährliche Managementgebühr der Anteilsklasse S von 0,55 % auf bis zu 0,375 % gesenkt.

Außerdem wird die Mindestanlage bei Erstzeichnung der Anteilklassen A und C von 250.000 USD auf 50.000 USD reduziert.

Das Ausmaß der Änderung des Risiko-/Ertragsprofils des Fonds ist infolge dieser Änderung(en) unerheblich.

Alle anderen wesentlichen Merkmale des Fonds, einschließlich des maßgeblichen Risikoindikators und der jeweiligen Gebühren, bleiben gleich.

Rückgabe oder Umtausch Ihrer Anteile in andere Fonds von Schroders

Wir hoffen, dass Sie sich dafür entscheiden werden, nach dem Inkrafttreten dieser Änderungen weiterhin in dem Fonds investiert zu bleiben. Falls Sie Ihre Anteile jedoch vor dem Datum des Inkrafttretens zurückgeben oder in einen anderen Teilfonds der Gesellschaft umtauschen möchten, ist dies bis einschließlich zum Handelsschluss am 15. April 2024 jederzeit möglich. Stellen Sie bitte sicher, dass Ihre Rücknahme- bzw. Umtauschanweisungen vor dieser Frist bei HSBC Continental Europe, Luxemburg („HSBC“) eingehen. HSBC wird Ihre Rücknahme- bzw. Umtauschanweisungen in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Verkaufsprospekts der Gesellschaft kostenlos ausführen. Allerdings können in einigen Ländern lokale Zahlstellen, Korrespondenzbanken oder vergleichbare Beauftragte unter Umständen Transaktionsgebühren erheben. Bei den örtlichen Beauftragten gelten unter Umständen frühere örtliche Handelsschlusszeiten als oben angegeben. Sie sollten dies daher mit diesen Beauftragten klären, um sicherzustellen, dass Ihre Anweisungen vor dem oben angegebenen Handelsschluss bei HSBC eingehen.

Das aktuelle Basisinformationsblatt (das KID) für die jeweilige Anteilklasse sowie den Verkaufsprospekt des Fonds finden Sie unter www.schroders.lu.

Wenn Sie Fragen haben oder weitere Informationen über Produkte von Schroders wünschen, besuchen Sie bitte www.schroders.com oder wenden Sie sich an Ihre lokale Schroders-Niederlassung, Ihren professionellen Berater oder an Schroder Investment Management (Europe) S.A. unter der Telefonnummer (+352) 341 342 202.

Mit freundlichen Grüßen

Der Verwaltungsrat

Einrichtungen für Anleger im Sinne von Art. 92(1) a) Richtlinie 2009/65/EC, in der durch die Richtlinie (EU) 2019/1160 geänderten Fassung sind bei der Kontaktstelle HSBC Continental Europe, Boulevard de Kockelscheuer 18, 1821 Luxembourg verfügbar.

Einrichtungen für Anleger im Sinne von Art. 92(1) b) bis e) Richtlinie 2009/65/EC, in der durch die Richtlinie (EU) 2019/1160 geänderten Fassung sind auf www.eifs.lu/schroders verfügbar.

Zeichnungs-, Rückkauf- und Rücknahmeaufträge für die Anteile der Teilfonds, die zum Vertrieb in Deutschland berechtigt sind, können bei HSBC Continental Europe, Luxemburg eingereicht werden. Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen können auf Wunsch der Anteilinhaber über HSBC Continental Europe, Luxemburg geleitet werden. Bei den Einrichtungen für die Bundesrepublik Deutschland sind der Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen für die Teilfonds beziehungsweise Anteilklassen, die Satzung der Investmentgesellschaft sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos in Papierform erhältlich.

Anhang A

ISIN-Code(s) der von dieser Änderung betroffenen Anteilsklasse(n):

Anteilsklasse	Währung der Anteilsklasse	ISIN-Code
A Thesaurierend	USD	LU2124946588
S Thesaurierend	USD	LU2124946661
A Thesaurierend	SGD Hedged	LU2124946745

Anhang B

	<i>Vor dem Datum des Inkrafttretens</i>	<i>Ab dem Datum des Inkrafttretens</i>
Anlageverwalter	Schroder & Co (Asia) Ltd	Schroder & Co Ltd
Anlageziel und Anlagepolitik gemäß Prospekt	<p><u>Anlageziel</u></p> <p>Ziel des Fonds sind Kapitalzuwachs und Erträge in Höhe des US-Verbraucherpreisindex + 3,50 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen Drei- bis Fünfjahreszeitraum durch Anlagen in ein diversifiziertes Spektrum von Vermögenswerten und Märkten weltweit.</p> <p><u>Anlagepolitik</u></p> <p>Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens direkt oder indirekt in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, festverzinsliche Wertpapiere und alternative Anlageklassen.</p> <p>Schwerpunkt des Fondsportfolios können gelegentlich eine oder mehrere solcher Anlageklassen sein. Festverzinsliche Wertpapiere umfassen fest oder variabel verzinsliche Wertpapiere wie beispielsweise Staatsanleihen, Unternehmensanleihen, Schuldtitel aus Schwellenländern, Wandelanleihen und inflationsgebundene Anleihen.</p> <p>Der Fonds kann bis zu 25 % seines Vermögens in (fest und variabel verzinsliche) Wertpapiere unter Investmentqualität investieren (wobei es sich um Wertpapiere mit einem Kreditrating ohne Investmentqualität nach Standard & Poor's oder einer vergleichbaren Bewertung anderer Kreditratingagenturen handelt) sowie in Wertpapiere ohne Rating. Der Fonds kann bis zu 10 % seines</p>	<p><u>Anlageziel</u></p> <p>Ziel des Fonds sind Kapitalzuwachs und Erträge in Höhe des US-Verbraucherpreisindex + 3,25 % p. a. nach Abzug der Gebühren über einen Zeitraum von sieben bis zehn Jahren durch Anlagen in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren, fest und variabel verzinslichen Wertpapieren und alternativen Anlageklassen weltweit. Es kann nicht garantiert werden, dass dieses Ziel erreicht wird. Ihr Kapital ist also einem Risiko ausgesetzt.</p> <p><u>Anlagepolitik</u></p> <p>Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert direkt oder indirekt in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere, fest und variabel verzinsliche Wertpapiere und alternative Anlageklassen weltweit.</p> <p>Der Fonds kann bis zu 35 % seines Vermögens indirekt über Organismen für gemeinsame Anlagen, börsengehandelte Fonds, Immobilienfonds oder geschlossene Fonds weltweit in alternative Anlageklassen (gemäß Definition in Anhang III dieses Verkaufsprospekts) investieren.</p> <p>Der Fonds kann bis zu 100 % seines Vermögens in Investmentfonds (einschließlich anderer Schroder-Fonds) anlegen.</p> <p>Der Fonds kann bis zu 20 % seines Vermögens in China investieren, entweder direkt (z. B. über Bond Connect) oder indirekt über auf Festlandchina fokussierte Investmentfonds.</p> <p>Der Fonds kann wie folgt investieren:</p>

	<p>Vermögens in CoCo-Bonds investieren.</p> <p>Der Fonds kann bis zu 20 % seines Vermögens in China investieren, entweder direkt (z. B. über Bond Connect) oder indirekt über auf Festlandchina fokussierte Investmentfonds.</p> <p>Das Engagement in Rohstoffen, Immobilien und sonstigen alternativen Anlageklassen erfolgt über zulässige Vermögenswerte (wie beispielsweise börsengehandelte Fonds, geschlossene REITs oder offenen Investmentfonds) wie in Anhang III dieses Prospekts beschrieben. Der Fonds kann (in Ausnahmefällen) bis zu 100 % seines Vermögens in Barmitteln und Geldmarktanlagen halten. Die Haltedauer wird auf maximal sechs Monate begrenzt (anderenfalls wird der Fonds aufgelöst). Während dieses Zeitraums fällt der Fonds nicht in den Anwendungsbereich der Geldmarktfondsverordnung. Der Fonds kann bis zu 20 % seines Vermögens in offenen Investmentfonds anlegen. Der Fonds kann Derivate einsetzen, um das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.</p>	<p>– zwischen 20 % und 50 % seines Vermögens in festverzinsliche und zinsvariable Wertpapiere; und</p> <p>– zwischen 25 % und 60 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere.</p> <p>Der Fonds kann außerdem in Optionsscheine und Geldmarktinstrumente investieren und Barmittel halten.</p> <p>Der Fonds kann Derivate einsetzen, um das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten.</p>
<p>Benchmark</p>	<p>Die Wertentwicklung des Fonds sollte im Hinblick auf sein Performanceziel – den US-Verbraucherpreisindex um + 3,50 % p. a. vor Abzug von Gebühren über einen Zeitraum von drei bis fünf Jahren zu übertreffen – beurteilt werden. Die Zielbenchmark wurde ausgewählt, da die Zielrendite des Fonds der Rendite der Benchmark entsprechen soll, wie im Anlageziel angegeben.</p>	<p>Die Performance des Fonds sollte anhand seiner Zielbenchmark – dem US-Verbraucherpreisindex + 3,25 % p. a. nach Abzug der Gebühren, der über einen Zeitraum von sieben bis zehn Jahren erreicht werden soll – beurteilt und mit dem Asset Risk Consultants (ARC) USD Balanced Asset Private Client Index verglichen werden.</p> <p>Die Vergleichsbenchmark wird nur zu Performance-Vergleichszwecken angegeben und hat keinen Einfluss darauf, wie der Anlageverwalter das Vermögen des Fonds investiert. Die Zielbenchmark wurde ausgewählt, da die Zielrendite des Fonds der Rendite der Benchmark</p>

		entsprechen soll, wie im Anlageziel angegeben. Die Vergleichsbenchmark wurde ausgewählt, da der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass sich diese Benchmark angesichts des Anlageziels und der Anlagepolitik des Fonds für den Vergleich zu Performancezwecken eignet.
Managementgebühren nach Anteilsklasse	A: 1,10 % C: Bis zu 1,10 % S: 0,55 %	A: Bis zu 1,10 % C: Bis zu 0,75 % S: Bis zu 0,375 %
Laufende Kosten je Anteilsklasse	A: 1,41 % C: 1,41 % S: 0,71 %	A: Keine Änderung C: Keine Änderung S: 0,535 %
Mindestanlage bei Erstzeichnung	A: 250.000 USD C: 250.000 USD S: Entfällt	A: 50.000 USD C: 50.000 USD S: Keine Änderung