

17. August 2023

Sehr geehrte Anteilshaberin, sehr geehrter Anteilshaber,

Zusammenlegung des Schroder International Selection Fund („die Gesellschaft“) – European Alpha Absolute Return mit dem Schroder International Selection Fund – Sustainable European Market Neutral

mit diesem Schreiben möchten wir Sie darüber informieren, dass der Schroder International Selection Fund – Sustainable European Market Neutral (der „aufgenommene Fonds“) am 27. September 2023 (das „Datum des Inkrafttretens“) mit dem Schroder International Selection Fund – European Alpha Absolute Return (der „aufnehmende Fonds“) zusammengelegt wird (die „Zusammenlegung“). Anteilshaber des aufgenommenen Fonds erhalten Anteile am aufnehmenden Fonds, die dem Wert ihrer derzeit gehaltenen Anteile am aufgenommenen Fonds entsprechen.

Hintergrund und Begründung

Der aufgenommene Fonds und der aufnehmende Fonds weisen einen ähnlichen Anlageansatz und ein ähnliches Risikoprofil auf. Da beide Fonds ein relativ geringes Fondsvolumen aufweisen, gehen wir davon aus, dass die Anteilseigner beider Fonds von dieser Zusammenlegung profitieren werden. Das verwaltete Vermögen des aufgenommenen Fonds belief sich zum 1. Mai 2023 auf etwa 24,4 Mio. EUR, während das verwaltete Vermögen des aufnehmenden Fonds zum selben Stichtag etwa 51,4 Mio. EUR betrug.

Sowohl der aufgenommene Fonds als auch der aufnehmende Fonds konzentrieren sich auf die Erzielung einer positiven Rendite nach Abzug der Gebühren durch Investitionen in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von europäischen Unternehmen.

Sowohl der aufgenommene Fonds als auch der aufnehmende Fonds weisen ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) auf. Allerdings sieht das Anlageziel des aufgenommenen Fonds vor, dass einzelne Beteiligungen im Portfolio die Nachhaltigkeitskriterien des Anlageverwalters erfüllen, während für den aufnehmenden Fonds die Nachhaltigkeit im Kontext des Gesamtportfolios betrachtet wird. Sowohl der aufgenommene Fonds als auch der aufnehmende Fonds weisen auf der Grundlage des Ratingsystems der Anlageverwalter einen positiven absoluten Nachhaltigkeitswert auf und wenden bestimmte Ausschlüsse an.

Für Anteilshaber der Anteilsklassen A, A1 und B des aufnehmenden Fonds reduziert sich die Managementgebühr nach der Zusammenlegung um 25 Basispunkte (von 1,50 % auf 1,25 %). Der aufnehmende Fonds weist derzeit etwas niedrigere laufende Kosten (Ongoing Charges, OGC) auf, und wir sind der Ansicht, dass das kombinierte verwaltete Vermögen des aufgenommenen Fonds und des aufnehmenden Fonds beiden Anlegergruppen in Zukunft potenzielle Skaleneffekte bieten wird. Die laufenden Kosten der A-, A1- und B-Anteilsklassen des aufnehmenden Fonds verringern sich zum Datum des Inkrafttretens, an dem die Reduzierung der Managementgebühr wirksam wird.

Das Risiko-Rendite-Profil des aufnehmenden Fonds erfährt durch die Zusammenlegung keine wesentliche Veränderung.

Die Entscheidung, den aufgenommenen Fonds mit dem aufnehmenden Fonds zusammenzulegen, wurde im Einklang mit Artikel 5 der Satzung des Schroder International Selection Fund (die „Gesellschaft“) und den Bestimmungen des Verkaufsprospekts der Gesellschaft (der „Verkaufsprospekt“) getroffen und liegt im Interesse der Anteilsinhaber beider Fonds.

Gegenüberstellung von Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des aufgenommenen Fonds und des aufnehmenden Fonds umfasst jeweils die Erwirtschaftung einer positiven Rendite nach Abzug von Gebühren durch Anlagen in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von europäischen Unternehmen. Beide Fonds streben gezielte Renditen an, die nicht mit den Aktienmärkten korrelieren. Sowohl der aufgenommene Fonds als auch der aufnehmende Fonds können zur Erzielung von Anlageerträgen, zur Absicherung von Risiken und zur effizienten Portfolioverwaltung Derivate einsetzen.

Der Unterschied zwischen den Anlagezielen des aufgenommenen Fonds und des aufnehmenden Fonds besteht darin, dass der aufgenommene Fonds eine positive Rendite über einen Zeitraum von drei Jahren unter allen Marktbedingungen anstrebt, während der aufnehmende Fonds eine positive Rendite nach Abzug der Gebühren über einen Zeitraum von 12 Monaten anstrebt. Das Bruttoengagement von Differenzkontrakten beträgt sowohl für den aufgenommenen Fonds als auch für den aufnehmenden Fonds maximal 250 %. Der aufnehmende Fonds kann keine Total Return Swaps abschließen, der aufnehmende Fonds kann jedoch solche Instrumente einsetzen und sein Bruttoengagement wird 250 % nicht überschreiten. Es wird jedoch erwartet, dass das Bruttoengagement von Differenzkontrakten innerhalb einer Spanne von 0 % bis 230 % des Nettoinventarwerts für den aufgenommenen Fonds bleibt, verglichen mit 40 % bis 150 % für den aufnehmenden Fonds. Es wird erwartet, dass das Bruttoengagement in Total Return Swaps innerhalb der Spanne von 0 % bis 50 % für den aufnehmenden Fonds bleibt.

Vergleich der Risikoprofile, Anteilsklassen und jährlichen Anlageverwaltungsgebühren

Der **Gesamtrisikoindikator** (der „SRI“) ist sowohl für den aufgenommenen Fonds als auch für den aufnehmenden Fonds *Kategorie 3*.

Die Basiswährung sowohl des aufgenommenen Fonds als auch des aufnehmenden Fonds ist der EUR. Eine vollständige Zusammenfassung, welche Anteilsklassen des aufgenommenen Fonds mit welchen Anteilsklassen des aufnehmenden Fonds zusammengelegt werden, ist dem Anhang zu entnehmen.

Den Anteilsinhabern des aufgenommenen Fonds werden infolge der Zusammenlegung in allen Fällen dieselben oder niedrigere jährliche Anlageverwaltungsgebühren (Annual Investment Management Charges, AMC) berechnet. Für Anteilsinhaber der Anteilsklassen A, A1 und B des aufnehmenden Fonds reduziert sich die Managementgebühr nach der Zusammenlegung um 25 Basispunkte (von 1,50 % auf 1,25 %).

Der aufnehmende Fonds weist derzeit dieselben oder etwas niedrigere laufende Kosten auf, und wir sind der Ansicht, dass das kombinierte verwaltete Vermögen des aufgenommenen Fonds und des aufnehmenden Fonds beiden Anlegergruppen in Zukunft potenzielle Skaleneffekte bieten wird. Die laufenden Kosten der A-, A1- und B-Anteilsklassen des aufnehmenden Fonds verringern sich zum Datum des Inkrafttretens, an dem die Reduzierung der Managementgebühr wirksam wird.

Wir sind der Ansicht, dass die kombinierten Vermögenswerte beider Fonds weitere potenzielle Skaleneffekte bieten können. Die nachstehende Tabelle enthält eine Übersicht über die AMC und OGC für die Anteilsklassen des aufgenommenen Fonds und des aufnehmenden Fonds.

Anteilsklasse	Aufgenommener Fonds		Aufnehmender Fonds	
	AMC	OGC	AMC	OGC ¹
A Thes. EUR	1,25 %	1,91 %	1,25 % ²	1,66 %
A Aussch. EUR	1,25 %	1,91 %	1,25 % ²	1,66 % ^{3, 4}
A Aussch. GBP	1,25 %	1,91 %	1,25 % ²	1,66 % ^{3, 4}
A Thes. (USD hedged)	1,25 %	1,94 %	1,25 % ²	1,69 %
A1 Thes. EUR³	1,25 %	2,41 %	1,25 % ²	2,16 % ^{3, 4}
A1 Thes. (USD hedged)	1,25 %	2,44 %	1,25 % ²	2,19 % ^{3, 4}
B Thes. EUR	1,25 %	2,51 %	1,25 % ²	2,16 %
B Thes. (USD hedged)	1,25 %	2,54 %	1,25 % ²	2,19 %
C Thes. EUR	0,75 %	1,36 %	0,75 %	1,11 %
C Thes. (USD hedged)	0,75 %	1,39 %	0,75 %	1,14 %
C Aussch. (GBP hedged)	0,75 %	1,39 %	0,75 %	1,14 %
E Thes. EUR	0,375 %	0,99 %	0,375 %	0,74 %
E Thes. (GBP Hedged)	0,375 %	1,02 %	0,375 %	0,77 % ^{3, 4}
IZ Thes. EUR	Bis zu 0,75 %	1,13 %	Bis zu 0,75 %	0,88 %
R Thes. EUR	Bis zu 0,75 %	1,36 %	Bis zu 0,75 %	1,11 % ^{3, 4}
R Thes. (GBP Hedged)	Bis zu 0,75 %	1,44 %	Bis zu 0,75 %	1,14 % ^{3, 4}
R Thes. (USD hedged)	Bis zu 0,75 %	1,39 %	Bis zu 0,75 %	1,14 % ^{3, 4}

Der aufnehmende Fonds und der aufgenommene Fonds unterliegen auch einer Performancegebühr, wie oben beschrieben.

¹ Die Prozentangaben verstehen sich jährlich und sind in Bezug auf den Nettoinventarwert je Anteil angegeben. Die OGC beinhalten, je nach Gebührenstruktur, die Vertriebsgebühr, die Anlegerservicegebühr, die Anlageverwaltungsgebühr und sonstige Verwaltungskosten, einschließlich Gebühren der Verwaltungsstelle, der Verwahrstelle und der Transferstelle. Die Managementgebühren sowie die Verwaltungskosten der zugrunde liegenden Investmentfonds des Portfolios sind ebenfalls enthalten. Die OGC verstehen sich zum 30. Dezember 2022.

² Die jährlichen Anlageverwaltungsgebühren betragen derzeit 1,50 %, reduzieren sich am Datum des Inkrafttretens aber auf 1,25 %.

³ Diese Anteilsklasse wird [am Datum des Inkrafttretens] aufgelegt, um die Zusammenlegung zu vereinfachen.

⁴ Hierbei handelt es sich um einen Richtwert, der sich aus der Differenz der laufenden Kosten (Ongoing Charges, OGC) zwischen den Anteilsklassen ergibt, die für beide Fonds existieren.

Alle Vermögenswerte des aufgenommenen Fonds werden am Datum des Inkrafttretens an den aufnehmenden Fonds übertragen. Im Anschluss daran wird das Anlageportfolio des aufnehmenden Fonds ein zusätzliches Engagement erwerben. Dieser Kauf eines zusätzlichen Engagements durch den aufnehmenden Fonds wird voraussichtlich 20 % seines Nettoinventarwerts für Long-Positionen und 20 % seines Nettoinventarwerts für Index-Futures-Short-Positionen ausmachen. Die Kosten im Zusammenhang mit diesem Kauf werden vom aufnehmenden Fonds getragen und dürften ungefähr 0,05 – 0,1 Basispunkte des Nettoinventarwerts des aufnehmenden Fonds ausmachen.

Handelsschluss und Abrechnungszeiträume für Zeichnungen und Rückgaben

Am Handelsschluss und an den Abrechnungszeiträumen gibt es keine Änderungen. Der Handelsschluss des aufnehmenden Fonds ist 13:00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) am Handelstag. Aufträge, die vor dem Handelsschluss bei HSBC Continental Europe, Luxemburg („HSBC“) eingehen, werden am entsprechenden Handelstag ausgeführt. Die Abrechnungszeiträume für Zeichnung und Rückgabe betragen drei Geschäftstage nach einem Handelstag. Eine Tabelle mit einer Gegenüberstellung der wichtigsten Informationen über den aufgenommenen Fonds und den aufnehmenden Fonds (einschließlich der Änderungen an den Anteilsklassen) ist dem Anhang zu entnehmen.

Zusammenlegung

Diese Mitteilung über die Zusammenlegung ist nach luxemburgischem Gesetz erforderlich.

Es wird infolge der Zusammenlegung keine Änderungen des als Anlageverwalter tätigen Unternehmens geben. Diese Funktion wird weiterhin von Schroder Investment Management Limited ausgeführt.

Kosten und Aufwendungen der Zusammenlegung

Für den aufgenommenen Fonds bestehen keine noch nicht abbeschriebenen oder ausstehenden Gründungskosten. Die durch die Zusammenlegung entstehenden Kosten werden einschließlich rechtlicher, beratungs- und verwaltungsbezogener Gebühren von der Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft, Schroder Investment Management (Europe) S.A. (die Verwaltungsgesellschaft), getragen.

Ab dem 17. August 2023 wird der Nettoinventarwert je Anteil des aufgenommenen Fonds jedes Mal nach unten korrigiert, wenn ein Nettoabfluss aus dem aufgenommenen Fonds durch eine Verwässerungsanpassung erfolgt. Dies dient der Berücksichtigung der marktbezogenen Transaktionskosten für die etwaige Veräußerung von Anlagen, die nicht dem Anlageportfolio des aufnehmenden Fonds entsprechen, sowie im Zusammenhang mit Rückgabe- oder Umtauschanträgen im Zeitraum bis zur Zusammenlegung. Falls der aufgenommene Fonds während dieses Zeitraums Nettozuflüsse verzeichnet, wird der Nettoinventarwert je Anteil nach oben korrigiert. Die Anpassung wird vorgenommen, um die vorhandenen und fortbestehenden Anleger des aufgenommenen Fonds davor zu schützen, dass sie die Gesamtheit dieser marktbezogenen Transaktionskosten tragen müssen, und diese Kosten angemessen umzulegen. Es wird jedoch nicht erwartet, dass diese Transaktionskosten erheblich sind. Sie werden voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Anteilsinhaber des aufnehmenden Fonds und des aufgenommenen Fonds haben. Weitere Informationen über die Verwässerungsanpassungen erhalten Sie im Verkaufsprospekt in Abschnitt 2.4 „Berechnung des Nettoinventarwerts“. Der Verkaufsprospekt ist unter www.schroders.lu erhältlich.

Umtauschverhältnis, Behandlung von aufgelaufenen Erträgen und Auswirkungen der Zusammenlegung

Zum Datum des Inkrafttretens werden die Nettovermögenswerte des aufgenommenen Fonds an den aufnehmenden Fonds übertragen. Die Anteilsinhaber des aufgenommenen Fonds erhalten für die Anteile jeder Klasse, die sie im aufgenommenen Fonds halten, Anteile der entsprechenden Anteilsklasse des

aufnehmenden Fonds im gleichen Wert. Das Umtauschverhältnis der Zusammenlegung ergibt sich aus dem Verhältnis zwischen dem Nettoinventarwert der jeweiligen Klasse des aufgenommenen Fonds und dem Nettoinventarwert bzw. Erstausgabepreis der jeweiligen Klasse des aufnehmenden Fonds am Datum des Inkrafttretens. Zwar wird der Gesamtwert des Anteilsbestandes eines Anteilsinhabers gleich bleiben, der Anteilsinhaber erhält jedoch möglicherweise eine andere Anzahl an Anteilen des aufgenommenen Fonds als die Anzahl an Anteilen des aufgenommenen Fonds, die er vorher besaß.

Bei der Berechnung des abschließenden Nettoinventarwerts je Anteil des aufgenommenen Fonds werden sämtliche bis zum Zeitpunkt der Zusammenlegung aufgelaufenen Erträge, die den Anteilen des aufgenommenen Fonds zuzurechnen sind, berücksichtigt. Nach der Zusammenlegung werden diese aufgelaufenen Erträge im Nettoinventarwert je Anteil des aufgenommenen Fonds berücksichtigt. Der aufnehmende Fonds wird keine zusätzlichen Erträge, Ausgaben und Verbindlichkeiten tragen, die dem aufgenommenen Fonds nach dem Datum des Inkrafttretens zuzurechnen sind.

Sie werden Anteilsinhaber des aufgenommenen Fonds, und zwar in der Anteilsklasse, die Ihrem derzeitigen Anteilsbestand am aufgenommenen Fonds entspricht. Eine vollständige Zusammenfassung, welche Anteilsklassen des aufgenommenen Fonds mit welchen Anteilsklassen des aufgenommenen Fonds zusammengelegt werden, ist dem Abschnitt „Zuordnung bestehender und neuer Anteilsklassen“ im Anhang zu entnehmen.

Alle aufgelaufenen Performancegebühren in den Anteilsklassen des aufgenommenen Fonds werden am Datum des Inkrafttretens festgestellt und an den Anlageverwalter des aufgenommenen Fonds gezahlt. Zum Zeitpunkt dieses Schreibens sind keine Performancegebühren an den Anlageverwalter zu zahlen, da die Wertentwicklung der Anteilsklassen des aufgenommenen Fonds unter der geltenden High-Water-Mark liegt.

Der erste Handelstag für Ihre Anteile am aufgenommenen Fonds ist der 28. September 2023. Der entsprechende Handelsschluss für diesen Handelstag ist 13:00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) am Handelstag.

Rückgabe- bzw. Umtauschrechte der Anteilsinhaber

Wenn Sie ab dem Datum des Inkrafttretens keine Anteile des aufgenommenen Fonds halten möchten, können Sie Ihre Beteiligung am aufgenommenen Fonds jederzeit bis zum Handelstag am 20. September 2023 (einschließlich) zurücknehmen oder in Anteile eines anderen Fonds von Schroder umtauschen lassen.

HSBC wird Ihre Rückgabe- bzw. Umtauschanweisungen in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Verkaufsprospekts 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 Uhrzeiten für den Handelsschluss als die oben angegebene. Sie sollten dies mit ihnen klären, um sicherzustellen, dass Ihre Anweisungen vor dem Handelsschluss um 13:00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) am 20. September 2023 bei HSBC eingehen.

Zeichnungen oder Umtauschtransaktionen in den aufgenommenen Fonds von neuen Anlegern werden nach dem Handelsschluss am 17. August 2023 nicht mehr akzeptiert. Damit ausreichend Zeit für die Vornahme von Änderungen an Sparplänen und ähnlichen Instrumenten zur Verfügung steht, werden Zeichnungen und Umtauschtransaktionen in den aufgenommenen Fonds von bestehenden Anteilsinhabern bis zum 30. August 2023 (Handelsschluss um 13:00 Uhr Ortszeit Luxemburg) angenommen.

Steuerlicher Status

Der Umtausch von Anteilen zum Zeitpunkt der Zusammenlegung und/oder die Rücknahme oder der Umtausch von Anteilen vor der Zusammenlegung kann sich auf den steuerlichen Status Ihrer Anlage auswirken, weshalb wir Ihnen empfehlen, sich in diesen Angelegenheiten von unabhängigen Fachleuten beraten zu lassen.

Weitere Informationen

Wir empfehlen Anteilshabern, sich das Basisinformationsblatt (KID) des aufnehmenden Fonds, die diesem Schreiben beigefügt sind, durchzulesen. Dabei handelt es sich um ein repräsentatives Basisinformationsblatt des aufnehmenden Fonds. Hierin sind Angaben zu einer Standard-Anteilsklasse (Anteilsklasse A) aufgeführt. Gemeinsam mit den Basisinformationsblättern aller anderen verfügbaren Anteilsklassen sind sie unter www.schroders.lu erhältlich. Der Verkaufsprospekt kann ebenfalls unter dieser Adresse abgerufen werden. Im Zusammenhang mit der Zusammenlegung wird ein Prüfbericht vom Abschlussprüfer erstellt. Dieser kann auf Anfrage kostenlos von der Verwaltungsgesellschaft bezogen werden. Wir hoffen, dass Sie nach der Zusammenlegung weiterhin im aufnehmenden Fonds investiert bleiben. Wenn Sie weitere Informationen wünschen, wenden Sie sich bitte an Ihre lokale Niederlassung von Schroders, Ihren professionellen Berater oder an die Verwaltungsgesellschaft unter der Telefonnummer (+352) 341 342 202.

Mit freundlichen Grüßen

Der Verwaltungsrat

Anhang

Vergleichstabelle der wesentlichen Merkmale

In der folgenden Tabelle werden die wesentlichen Merkmale des aufgenommenen Fonds und des aufnehmenden Fonds gegenübergestellt. Bei beiden handelt es sich um Teilfonds der Gesellschaft. Die vollständigen Details sind im Verkaufsprospekt dargelegt. Anteilsinhabern wird außerdem geraten, sich das Basisinformationsblatt („KID“) des aufnehmenden Fonds durchzulesen.

	Aufgenommener Fonds – Schroder International Selection Fund – Sustainable European Market Neutral	Aufnehmender Fonds – Schroder International Selection Fund – European Alpha Absolute Return
Anlageziel und Anlagepolitik gemäß Verkaufsprospekt	<p>Anlageziel – Verkaufsprospekt</p> <p>Der Fonds zielt darauf ab, über einen Zeitraum von drei Jahren eine positive Rendite nach Abzug von Gebühren zu erzielen, indem er in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere europäischer Unternehmen investiert, die die Nachhaltigkeitskriterien des Anlageverwalters erfüllen.</p>	<p>Anlageziel – Verkaufsprospekt</p> <p>Der Fonds zielt darauf ab, eine absolute Rendite nach Abzug von Gebühren zu erzielen, indem er direkt oder indirekt (über Derivate) in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere europäischer Unternehmen investiert.</p> <p>Absolute Rendite bedeutet, dass der Fonds versucht, über einen Zeitraum von zwölf Monaten hinweg unter allen Marktbedingungen eine positive Rendite zu erzielen. Dies kann jedoch nicht garantiert werden. Ihr Kapital ist also einem Risiko ausgesetzt.</p>
	<p>Anlagepolitik – Verkaufsprospekt</p> <p>Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von europäischen Unternehmen. Der Fonds kann (in Ausnahmefällen) bis zu 100 % seines Vermögens in Geldmarktanlagen oder Barmitteln 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.</p> <p>Der Fonds wendet eine marktneutrale Strategie an, die auf Renditen abzielt, die nicht eng mit den Renditen europäischer Aktienmärkte verbunden sind.</p>	<p>Anlagepolitik – Verkaufsprospekt</p> <p>Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens direkt oder indirekt (über Derivate) in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von europäischen Unternehmen.</p> <p>„Alpha“-Fonds investieren in Unternehmen, bei denen der Anlageverwalter stark davon überzeugt ist, dass der aktuelle Aktienkurs die Zukunftsaussichten des Unternehmens nicht widerspiegelt.</p> <p>Die Anlagestrategie des Fonds und der Einsatz von Derivaten können zu Situationen führen, in denen es als angemessen angesehen wird, hohe Barbestände und Geldmarktanlagen vorzuhalten. Diese können (in Ausnahmefällen) sogar 100 % des Fondsvermögens ausmachen. Die Haltedauer wird auf maximal sechs Monate</p>

	<p>Der Fonds weist basierend auf dem Ratingsystem des Anlageverwalters einen positiven absoluten Nachhaltigkeitswert auf. Weitere Informationen zum Anlageprozess, mit dem dies erreicht werden soll, finden Sie im Abschnitt „Merkmale des Fonds“.</p> <p>Der Fonds investiert nicht direkt in bestimmte Aktivitäten, Branchen oder Emittentengruppen oberhalb der Grenzen, die unter „Informationen zur Nachhaltigkeit“ auf der Website des Fonds unter www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc aufgeführt sind.</p> <p>Der Fonds investiert in Unternehmen, die gemäß den Ratingkriterien des Anlageverwalters gute Unternehmensführungspraktiken aufweisen (weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Abschnitt „Merkmale des Fonds“).</p> <p>Der Anlageverwalter kann auch mit den vom Fonds gehaltenen Unternehmen zusammenarbeiten, um festgestellte Schwachstellen bei Nachhaltigkeitsthemen zu erörtern. Weitere Informationen zum Nachhaltigkeitsansatz des Anlageverwalters und zu seiner Zusammenarbeit mit den Unternehmen finden Sie auf der Website www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosure.</p> <p>Der Fonds kann auch bis zu einem Drittel seines Vermögens direkt oder indirekt in andere Wertpapiere (einschließlich anderer Anlageklassen), Länder, Regionen, Branchen oder Währungen, Investmentfonds und Optionsscheine (vorbehaltlich der in Anhang I vorgesehenen Einschränkungen) investieren.</p>	<p>begrenzt (anderenfalls wird der Fonds aufgelöst). Während dieses Zeitraums fällt der Fonds nicht in den Anwendungsbereich der Geldmarktfondsverordnung.</p> <p>Der Fonds kann auch bis zu einem Drittel seines Vermögens direkt oder indirekt in andere Wertpapiere (einschließlich anderer Anlageklassen), Länder, Regionen, Branchen oder Währungen, Investmentfonds und Optionsscheine (vorbehaltlich der in Anhang I vorgesehenen Einschränkungen) investieren.</p> <p>Der Fonds beabsichtigt, Derivate (einschließlich von Total Return Swaps) einzusetzen, um Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten. Der Fonds darf synthetische Long- und Short-Positionen halten und bei der Kombination von Long- und Short-Positionen eine Long- oder Short-Nettoposition eingehen. Wenn der Fonds Total Return Swaps und Differenzkontrakte einsetzt, handelt es sich bei den Basiswerten um Instrumente, in die der Fonds gemäß seinem Anlageziel und seiner Anlagepolitik investieren darf. Insbesondere sollen Total Return Swaps vorübergehend bei bestimmten Marktbedingungen, wie in Phasen mit Marktkrisen oder -unruhen, eingesetzt werden. Differenzkontrakte werden dauerhaft eingesetzt. Differenzkontrakte und Total Return Swaps werden eingesetzt, um ein Long- und Short-Engagement oder ein Absicherungsengagement in Bezug auf Aktien und aktienähnliche Wertpapiere einzugehen. Das Bruttoengagement von Total Return Swaps und Differenzkontrakten beträgt maximal 250 % und wird voraussichtlich innerhalb der Spanne von 0 % bis 50 % des Nettoinventarwerts für Total Return Swaps und 40 % bis 150 % für Differenzkontrakte bleiben. Unter bestimmten Umständen kann dieser Anteil höher sein.</p> <p>Der Fonds weist basierend auf dem Ratingsystem des Anlageverwalters einen positiven absoluten Nachhaltigkeitswert auf. Weitere Informationen zum Anlageprozess, mit dem dies erreicht</p>
--	--	--

	<p>Der Fonds kann Derivate long und short einsetzen, um Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten. Wenn der Fonds Differenzkontrakte einsetzt, handelt es sich bei den Basiswerten um Instrumente, in die der Fonds gemäß seinem Anlageziel und seiner Anlagepolitik investieren darf. Differenzkontrakte dürfen eingesetzt werden, um ein Long- und Short-Engagement oder ein Absicherungsengagement in Bezug auf Aktien und aktienähnliche Wertpapiere einzugehen. Das Bruttoengagement von Differenzkontrakten beträgt maximal 250 % und wird voraussichtlich innerhalb der Spanne von 0 % bis 230 % des Nettoinventarwerts bleiben. Unter bestimmten Umständen kann dieser Anteil höher sein.</p> <p>Der Anlageverwalter setzt Derivate (einschließlich Short-Positionen) nur gemäß den Nachhaltigkeitskriterien des Fonds ein (weitere Einzelheiten finden Sie im Abschnitt „Merkmale des Fonds“).</p>	<p>werden soll, finden Sie im Abschnitt „Merkmale des Fonds“.</p> <p>Der Fonds investiert nicht direkt in bestimmte Aktivitäten, Branchen oder Emittentengruppen oberhalb der Grenzen, die unter „Informationen zur Nachhaltigkeit“ auf der Website des Fonds unter www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc aufgeführt sind.</p>
	<p>Benchmark – Verkaufsprospekt</p> <p>Die Wertentwicklung des Fonds sollte anhand seines Performanceziels – Erwirtschaftung einer positiven Rendite über einen Zeitraum von drei Jahren unter allen Marktbedingungen – beurteilt und mit dem MSCI Europe (Net TR) Index und der Euro Short Term Rate (oder einem alternativen Referenzsatz) verglichen werden. Die Vergleichsbenchmarks werden nur zu Performance-Vergleichszwecken angegeben und haben keinen Einfluss darauf, wie der Anlageverwalter das Vermögen des Fonds investiert. Im Vergleich zum MSCI Europe (Net TR) Index wird erwartet, dass sich das Anlageuniversum des Fonds in</p>	<p>Benchmark – Verkaufsprospekt</p> <p>Die Wertentwicklung des Fonds sollte anhand seines Performanceziels – Erwirtschaftung einer positiven Rendite über einen Zeitraum von zwölf Monaten unter allen Marktbedingungen – beurteilt und mit dem MSCI Europe (Net TR) Index und der Euro Short Term Rate (oder einem alternativen Referenzsatz) verglichen werden. Die Vergleichsbenchmarks werden nur zu Performance-Vergleichszwecken angegeben und haben keinen Einfluss darauf, wie der Anlageverwalter das Vermögen des Fonds investiert. Im Vergleich zum MSCI Europe (Net TR) Index wird erwartet, dass sich das Anlageuniversum des Fonds direkt oder indirekt in erheblichem Umfang mit den Bestandteilen der Vergleichsbenchmark überschneidet. Der Anlageverwalter</p>

	<p>erheblichem Umfang mit den Bestandteilen der Vergleichsbenchmark überschneidet. Der Anlageverwalter investiert auf diskretionärer Basis. Es gibt keine Einschränkungen im Hinblick auf das Ausmaß, in dem das Portfolio und die Performance des Fonds von jenen des MSCI Europe (Net TR) Index abweichen dürfen. Der Anlageverwalter investiert in Unternehmen oder Sektoren, die nicht im MSCI Europe (Net TR) Index enthalten sind. In der Benchmark bzw. den Benchmarks sind die ökologischen und sozialen Merkmale bzw. das Nachhaltigkeitsziel des Fonds nicht berücksichtigt.</p> <p>Die Zielbenchmark wurde ausgewählt, weil die Zielrendite des Fonds der Rendite der Benchmark entsprechen oder diese übertreffen soll, wie im Anlageziel angegeben.</p> <p>Die Vergleichsbenchmark wurde gegebenenfalls ausgewählt, weil der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass sich diese Benchmark angesichts des Anlageziels und der Anlagepolitik des Fonds für den Vergleich zu Performancezwecken eignet.</p>	<p>investiert auf diskretionärer Basis. Es gibt keine Einschränkungen im Hinblick auf das Ausmaß, in dem das Portfolio und die Performance des Fonds von jenen des MSCI Europe (Net TR) Index abweichen dürfen. Der Anlageverwalter investiert in Unternehmen oder Sektoren, die nicht im MSCI Europe (Net TR) Index enthalten sind.</p> <p>Die Zielbenchmark wurde ausgewählt, weil die Zielrendite des Fonds der Rendite der Benchmark entsprechen oder diese übertreffen soll, wie im Anlageziel angegeben. Die Vergleichsbenchmark wurde gegebenenfalls ausgewählt, weil der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass sich diese Benchmark angesichts des Anlageziels und der Anlagepolitik des Fonds für den Vergleich zu Performancezwecken eignet.</p> <p>In der Benchmark bzw. den Benchmarks sind die ökologischen und sozialen Merkmale bzw. das Nachhaltigkeitsziel des Fonds nicht berücksichtigt.</p>
	<p>Nachhaltigkeitskriterien – Verkaufsprospekt</p> <p>Der Anlageverwalter wendet bei der Auswahl der Anlagen für den Fonds Nachhaltigkeitskriterien an.</p> <p>Der Anlageverwalter strebt Long-Positionen in Unternehmen an, die sich positiv auf die Gesellschaft auswirken und/oder ein ausgezeichnetes Unternehmensverhalten aufweisen, sowie Short-Positionen in Unternehmen, die einen negativen Einfluss auf die Gesellschaft ausüben und/oder ein schlechtes Unternehmensverhalten aufweisen.</p>	<p>Nachhaltigkeitskriterien – Verkaufsprospekt</p> <p>Der Anlageverwalter wendet bei der Auswahl der Anlagen für den Fonds Kriterien in Bezug auf Unternehmensführung und Nachhaltigkeit an.</p> <p>Die Unternehmen im Anlageuniversum werden anhand einer Reihe von Faktoren im Hinblick auf ihr Unternehmensführungs-, Umwelt- und Sozialprofil bewertet. Diese Analyse ist eine Kombination aus quantitativen und qualitativen Inputs, die aus den proprietären Nachhaltigkeitstools von Schroders sowie dem eigenen Research und eigenen Analysen des Anlageverwalters gewonnen werden.</p>

	<p>Die Beurteilung des Unternehmensverhaltens erfolgt auf der Grundlage der Beziehungen des Unternehmens zu seinen wichtigsten Stakeholdern, insbesondere zu Mitarbeitern, Aufsichtsbehörden, Kunden, Lieferanten und lokalen Gemeinden. Dies wird kombiniert mit einer Analyse der Unternehmensführungs- und Managementqualität und den Auswirkungen auf die Umwelt. Die Auswirkungen auf die Gesellschaft werden mit einem firmeneigenen Tool bewertet, das die Gesamtpformance des Unternehmens in Bezug auf Nachhaltigkeitsthemen beurteilt. Diese Analyse bietet dem Anlageverwalter einen Rahmen zur Prüfung des Gesamtnachhaltigkeitsprofils des Unternehmens und zur Ermittlung der Unternehmen, die im Vergleich zu ihren Mitbewerbern hohe Unternehmensverhaltensstandards aufweisen und einen positiven Einfluss auf die Gesellschaft ausüben.</p> <p>Außerdem ist der Anlageverwalter bestrebt, ein kohlenstoffarmes Portfolio sicherzustellen, indem er die Kohlenstoffemissionen und die Kohlenstoffintensität der Emittenten bewertet.</p> <p>Zu den wichtigsten Inputfaktoren für den Anlageprozess gehören eine fundamentale Bottom-up-Analyse, die eigenen Nachhaltigkeitstools von Schroders und ESG-Analysen von Dritten.</p> <p>Der Anlageverwalter stellt sicher, dass mindestens 90 % der Unternehmen im Fondsportfolio anhand der Nachhaltigkeitskriterien bewertet werden. Infolge der Anwendung der Nachhaltigkeitskriterien werden mindestens 20 % des potenziellen Anlageuniversums des Fonds bei der</p>	<p>Diese Faktoren werden im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses berücksichtigt, um zu bestimmen, welche Unternehmen der Anlageverwalter in den Fonds einbezieht.</p> <p>Zu den Informationsquellen, die zur Durchführung der Analyse verwendet wurden, gehören Informationen, die von den Unternehmen zur Verfügung gestellt werden, darunter Informationen, die in den Nachhaltigkeitsberichten der Unternehmen und anderen relevanten Unterlagen der Unternehmen enthalten sind, sowie proprietäre Nachhaltigkeitstools von Schroders und Daten von Dritten.</p> <p>Weitere Informationen zum Nachhaltigkeitsansatz des Anlageverwalters und zu seiner Zusammenarbeit mit den Unternehmen finden Sie auf der Website www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategic-capabilities/sustainability/disclosures.</p> <p>Der Anlageverwalter stellt sicher, dass mindestens:</p> <ul style="list-style-type: none"> – 90 % der Aktien, die von großen Unternehmen mit Sitz in Industrieländern begeben werden, der fest- oder variabel verzinslichen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit Investment-Grade-Kreditrating sowie der Staatsanleihen von Industrieländern; und – 75 % der Aktien, die von großen Unternehmen mit Sitz in Schwellenländern begeben werden, der Aktien von kleinen und mittleren Unternehmen, der fest- oder variabel verzinslichen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit High-Yield-Kreditrating sowie der Staatsanleihen von Schwellenländern, <p>die im Portfolio des Fonds gehalten werden, gemäß den Nachhaltigkeitskriterien bewertet werden. Für die Zwecke dieses Tests werden Unternehmen wie folgt eingestuft: Kleine Unternehmen weisen eine Marktkapitalisierung von unter 5 Mrd. EUR auf, bei mittleren Unternehmen beträgt</p>
--	---	--












	<p>Auswahl der Anlagen ausgeschlossen.</p> <p>Für die Zwecke dieses Tests gilt als potenzielles Anlageuniversum das Kernuniversum von Emittenten, das der Anlageverwalter vor der Anwendung von Nachhaltigkeitskriterien in Übereinstimmung mit den sonstigen Beschränkungen des Anlageziels und der Anlagepolitik für den Fonds auswählen kann. Dieses Universum besteht aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren europäischer Unternehmen.</p>	<p>diese zwischen 5 Mrd. EUR und 10 Mrd. EUR und große Unternehmen haben eine Marktkapitalisierung von über 10 Mrd. EUR.</p>
<p>Anlageziel und Anlagepolitik gemäß KID</p>	<p>Anlageziel – Basisinformationsblatt (KID)</p> <p>Der Fonds zielt darauf ab, über einen Zeitraum von drei Jahren eine positive Rendite nach Abzug der Gebühren zu erzielen, indem er in Aktien europäischer Unternehmen investiert, die die Nachhaltigkeitskriterien des Anlageverwalters erfüllen.</p>	<p>Anlageziel – Basisinformationsblatt (KID)</p> <p>Der Fonds zielt darauf ab, eine absolute Rendite nach Abzug von Gebühren zu erzielen, indem er direkt oder indirekt (über Derivate) in Aktien europäischer Unternehmen investiert. Absolute Rendite bedeutet, dass der Fonds versucht, über einen Zeitraum von zwölf Monaten hinweg unter allen Marktbedingungen eine positive Rendite zu erzielen. Dies kann jedoch nicht garantiert werden. Ihr Kapital ist also einem Risiko ausgesetzt.</p>
	<p>Anlagepolitik – Basisinformationsblatt (KID)</p> <p>Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seiner Vermögenswerte in Aktien europäischer Unternehmen. Der Fonds kann (in Ausnahmefällen) bis zu 100 % seines Vermögens in Geldmarktanlagen oder Barmitteln halten. Die Dauer 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 wendet eine marktneutrale Strategie an, die auf Renditen abzielt, die nicht eng mit den Renditen europäischer Aktienmärkte verbunden sind.</p>	<p>Anlagepolitik – Basisinformationsblatt (KID)</p> <p>Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens direkt oder indirekt über Derivate in Aktien europäischer Unternehmen.</p> <p>„Alpha“-Fonds investieren in Unternehmen, bei denen der Anlageverwalter stark davon überzeugt ist, dass der aktuelle Aktienkurs die Zukunftsaussichten des Unternehmens nicht widerspiegelt.</p> <p>Der Fonds kann auch bis zu einem Drittel seines Vermögens direkt oder indirekt in andere Wertpapiere (einschließlich anderer Anlageklassen), Länder, Regionen, Branchen oder Währungen, Investmentfonds, Optionsscheine und Geldmarktanlagen investieren sowie Barmittel halten (vorbehaltlich der im</p>

	<p>Der Fonds weist basierend auf dem Ratingsystem des Anlageverwalters einen positiven absoluten Nachhaltigkeitswert auf.</p> <p>Der Fonds investiert nicht direkt in bestimmte Aktivitäten, Branchen oder Emittentengruppen oberhalb der Grenzen, die unter „Informationen zur Nachhaltigkeit“ auf der Website des Fonds unter www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc aufgeführt sind.</p> <p>Der Fonds investiert in Unternehmen, die gemäß den Ratingkriterien des Anlageverwalters gute Unternehmensführungspraktiken anwenden. Der Anlageverwalter kann auch mit den vom Fonds gehaltenen Unternehmen zusammenarbeiten, um festgestellte Schwachstellen bei Nachhaltigkeitsthemen zu erörtern. Nähere Informationen zum Nachhaltigkeitsansatz des Anlageverwalters finden Sie im Verkaufsprospekt und auf der Website www.schroders.com/en/lu/private-investor/strategiccapabilities/sustainability/disclosures.</p> <p>Der Fonds kann auch bis zu einem Drittel seines Vermögens direkt oder indirekt in andere Wertpapiere (einschließlich anderer Anlageklassen), Länder, Regionen, Branchen oder Währungen, Investmentfonds und Optionsscheine (vorbehaltlich der im Verkaufsprospekt vorgesehenen Einschränkungen) investieren. Der Fonds kann Derivate long und short einsetzen, um Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten. Der Anlageverwalter setzt Derivate (einschließlich Short-Positionen) nur gemäß den Nachhaltigkeitskriterien des Fonds ein.</p>	<p>Verkaufsprospekt vorgesehenen Einschränkungen).</p> <p>Der Fonds kann (in Ausnahmefällen) bis zu 100 % seines Vermögens in Barmitteln und Geldmarktinstrumenten halten. Der Fonds kann Derivate einsetzen, um Anlagegewinne zu erzielen, das Risiko zu reduzieren oder den Fonds effizienter zu verwalten. Der Fonds darf von Hebeleffekten Gebrauch machen und Short-Positionen eingehen.</p> <p>Der Fonds weist basierend auf dem Ratingsystem des Anlageverwalters einen positiven absoluten Nachhaltigkeitswert auf.</p> <p>Der Fonds investiert nicht direkt in bestimmte Aktivitäten, Branchen oder Emittentengruppen oberhalb der Grenzen, die unter „Informationen zur Nachhaltigkeit“ auf der Website des Fonds unter www.schroders.com/en/lu/private-investor/gfc aufgeführt sind.</p>
--	---	---

	<p>Benchmark – Basisinformationsblatt (KID)</p> <p>Die Wertentwicklung des Fonds sollte anhand seines Performanceziels – der Erwirtschaftung einer positiven Rendite über einen Zeitraum von drei Jahren unter allen Marktbedingungen – beurteilt und mit dem MSCI Europe (Net TR) Index und der Euro Short Term Rate (oder einem alternativen Referenzsatz) verglichen werden. Die Vergleichsbenchmarks werden nur zu Performance-Vergleichszwecken angegeben und haben keinen Einfluss darauf, wie der Anlageverwalter das Vermögen des Fonds investiert. In Bezug auf den MSCI Europe (Net TR) Index wird erwartet, dass sich das Anlageuniversum des Fonds wesentlich mit den Bestandteilen der Vergleichsbenchmark überschneidet. In der Benchmark bzw. den Benchmarks sind die ökologischen und sozialen Merkmale bzw. das Nachhaltigkeitsziel des Fonds nicht berücksichtigt. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte Anhang III des Verkaufsprospekts des Fonds.</p>	<p>Benchmark – Basisinformationsblatt (KID)</p> <p>Die Wertentwicklung des Fonds sollte anhand seines Performanceziels – Erwirtschaftung einer positiven Rendite über einen Zeitraum von zwölf Monaten unter allen Marktbedingungen – beurteilt und mit dem MSCI Europe (Net TR) Index und der Euro Short Term Rate (oder einem alternativen Referenzsatz) verglichen werden. Die Vergleichsbenchmarks werden nur zu Performance-Vergleichszwecken angegeben und haben keinen Einfluss darauf, wie der Anlageverwalter das Vermögen des Fonds investiert. In Bezug auf den MSCI Europe (Net TR) Index wird erwartet, dass sich das Anlageuniversum des Fonds, direkt oder indirekt, wesentlich mit den Bestandteilen der Vergleichsbenchmark überschneidet. Der Anlageverwalter tätigt die Anlagen nach eigenem Ermessen und es bestehen keine Einschränkungen hinsichtlich des Ausmaßes, in dem das Portfolio und die Wertentwicklung des Fonds von denen des MSCI Europe (Net TR) Index abweichen dürfen. In der Benchmark bzw. den Benchmarks sind die ökologischen und sozialen Merkmale bzw. das Nachhaltigkeitsziel des Fonds nicht berücksichtigt. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte Anhang III des Verkaufsprospekts des Fonds.</p>
Anlageverwalter	Schroder Investment Management Limited	Schroder Investment Management Limited
Gesamtrisiko-indikator (SRI)	Kategorie 3	Kategorie 3
Angaben zu Risiken im Basisinformationsblatt (KID)	<p>Währungsrisiko: Der Fonds kann aufgrund von Veränderungen der Wechselkurse an Wert verlieren.</p> <p>Risikofaktor im Zusammenhang mit der Nachhaltigkeit: Der Fonds hat ökologische und/oder soziale Merkmale. Das bedeutet, er kann infolgedessen ein begrenztes Engagement in einigen Unternehmen, Branchen oder Sektoren haben und auf bestimmte</p>	<p>Konzentrationsrisiko: Der Fonds kann sich auf eine begrenzte Anzahl von geografischen Regionen, Branchen, Märkten und/oder einzelne Positionen konzentrieren. Dies kann zu starken Wertschwankungen des Fonds nach oben oder unten führen.</p> <p>Nachhaltigkeitsrisiko: Der Fonds hat ökologische und/oder soziale Merkmale. Das bedeutet, er kann infolgedessen ein begrenztes Engagement in einigen</p>

	<p>Anlagemöglichkeiten verzichten oder bestimmte Beteiligungen veräußern, die nicht mit seinen Nachhaltigkeitskriterien übereinstimmen. Der Fonds kann in Unternehmen investieren, die die Überzeugungen und Werte eines bestimmten Anlegers nicht widerspiegeln.</p> <p>Liquiditätsrisiko: Bei schwierigen Marktbedingungen ist der Fonds möglicherweise nicht in der Lage, ein Wertpapier zu seinem vollen Wert oder überhaupt zu verkaufen. Dies kann sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken und dazu führen, dass der Fonds die Rücknahme seiner Anteile verschiebt oder aussetzt.</p> <p>Operationelles Risiko: Operationelle Prozesse, einschließlich solcher, die mit der Verwahrung von Vermögenswerten zusammenhängen, können versagen. Dies kann zu Verlusten für den Fonds führen.</p> <p>Wertentwicklungsrisiko: Mit den Anlagezielen wird ein beabsichtigtes Ergebnis ausgedrückt; es besteht jedoch keine Garantie, dass dieses Ergebnis erreicht wird. Je nach den Marktbedingungen und dem makroökonomischen Umfeld kann die Erreichung der Anlageziele schwieriger sein.</p> <p>IBOR: Der Übergang der Finanzmärkte von der Verwendung der Interbank Offered Rates (IBOR-Sätze) zu alternativen Referenzzinssätzen kann die Bewertung bestimmter Positionen beeinträchtigen und zu Störungen der Liquidität bei bestimmten Instrumenten führen. Dies kann die Anlageperformance des Fonds beeinträchtigen.</p> <p>Derivaterisiko: Derivate können genutzt werden, um das Portfolio effizient zu verwalten. Der Fonds kann auch in wesentlichem Umfang</p>	<p>Unternehmen, Branchen oder Sektoren haben und auf bestimmte Anlagemöglichkeiten verzichten oder bestimmte Beteiligungen veräußern, die nicht mit seinen Nachhaltigkeitskriterien, die vom Anlageverwalter bestimmt werden, übereinstimmen. Der Fonds kann in Unternehmen investieren, die die Überzeugungen und Werte eines bestimmten Anlegers nicht widerspiegeln.</p> <p>Währungsrisiko: Der Fonds kann aufgrund von Veränderungen der Wechselkurse an Wert verlieren. Liquiditätsrisiko: Bei schwierigen Marktbedingungen ist der Fonds möglicherweise nicht in der Lage, ein Wertpapier zu seinem vollen Wert oder überhaupt zu verkaufen. Dies kann sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken und dazu führen, dass der Fonds die Rücknahme seiner Anteile verschiebt oder aussetzt.</p> <p>Operationelles Risiko: Operationelle Prozesse, einschließlich solcher, die mit der Verwahrung von Vermögenswerten zusammenhängen, können versagen. Dies kann zu Verlusten für den Fonds führen.</p> <p>Wertentwicklungsrisiko: Mit den Anlagezielen wird ein beabsichtigtes Ergebnis ausgedrückt; es besteht jedoch keine Garantie, dass dieses Ergebnis erreicht wird. Je nach den Marktbedingungen und dem makroökonomischen Umfeld kann die Erreichung der Anlageziele schwieriger sein.</p> <p>IBOR: Der Übergang der Finanzmärkte von der Verwendung der Interbank Offered Rates (IBOR-Sätze) zu alternativen Referenzzinssätzen kann die Bewertung bestimmter Positionen beeinträchtigen und zu Störungen der Liquidität bei bestimmten Instrumenten führen. Dies kann die Anlageperformance des Fonds beeinträchtigen.</p> <p>Derivaterisiko: Derivate können genutzt werden, um das Portfolio effizient zu verwalten. Der Fonds kann auch in wesentlichem Umfang in Derivate investieren sowie Leerverkäufe und Hebelungstechniken einsetzen, um eine</p>
--	--	---

	in Derivate investieren sowie Leerverkäufe und Hebelungstechniken einsetzen, um eine Rendite zu erzielen. Ein Derivat kann sich anders entwickeln als erwartet, Verluste verursachen, die die Kosten des Derivats überschreiten, und Verluste für den Fonds nach sich ziehen.	Rendite zu erzielen. Ein Derivat kann sich anders entwickeln als erwartet, Verluste verursachen, die die Kosten des Derivats überschreiten, und Verluste für den Fonds nach sich ziehen.
Profil des typischen Anlegers	Der Fonds ist für Anleger gedacht, die über einen mittel- bis langfristigen Zeitraum (mindestens fünf Jahre) eine positive absolute Rendite durch Anlagen in einem aktiv verwalteten Portfolio wünschen. Angesichts der potenziellen Volatilität der gehaltenen Anlagen muss der Anleger in der Lage sein, vorübergehende Verluste zu verkraften.	Der Fonds ist für Anleger gedacht, die über einen mittel- bis langfristigen Zeitraum (mindestens fünf Jahre) eine positive absolute Rendite durch Anlagen in einem aktiv verwalteten Portfolio wünschen. Angesichts der potenziellen Volatilität der gehaltenen Anlagen muss der Anleger in der Lage sein, vorübergehende Verluste zu verkraften.
Fondskategorie	Absolute-Return-Fonds	Absolute-Return-Fonds
Fondswährung	EUR	EUR
Auflegungsdatum	07.03.2012	11.02.2014
Fondsvolumen (zum 1. Mai 2023)	24,4 Mio. EUR	51,4 Mio. EUR
Handelsschluss und Abrechnungszeiträume für Zeichnungen und Rückgaben	13:00 Uhr Ortszeit Luxemburg am Handelstag Drei Geschäftstage ab dem jeweiligen Handelstag	13:00 Uhr Ortszeit Luxemburg am Handelstag Drei Geschäftstage ab dem jeweiligen Handelstag
Risikomanagementmethode	Absoluter Value-at-Risk (VaR)	Absoluter Value-at-Risk (VaR)
Ausgabeaufschlag	A: bis zu 5,00 % des gesamten Zeichnungsbetrags A1: bis zu 4,00 % des gesamten Zeichnungsbetrags B: Entfällt C: bis zu 1,00 % des gesamten Zeichnungsbetrags E: bis zu 1,00 % des gesamten Zeichnungsbetrags	A: bis zu 3,00 % des gesamten Zeichnungsbetrags A1: bis zu 2,00 % des gesamten Zeichnungsbetrags B: Entfällt C: bis zu 1,00 % des gesamten Zeichnungsbetrags E: bis zu 1,00 % des gesamten Zeichnungsbetrags

	R: Entfällt IZ: Entfällt	R: Entfällt IZ: Entfällt	
Managementgebühren nach Anteilsklasse	A: 1,25 % p. a. A1: 1,25 % p. a. B: 1,25 % p. a. C: 0,75 % p. a. E: 0,375 % p. a. R: Bis zu 0,75 % p. a. IZ: Bis zu 0,75 % p. a.	A: 1,25% p. a. ^{5, 6} A1: 1,25 % p. a. ^{5, 6} B: 1,25 % p. a. ^{5, 6} C: 0,75 % p. a. E: 0,375 % p. a. R: Bis zu 0,75 % p. a. IZ: Bis zu 0,75 % p. a.	
Laufende Kosten je Anteilsklasse (per 30. Dezember 2022)	A: 1,91 % A (hedged): 1,94 % A1: 2,41 % A1 (hedged): 2,44 % B: 2,51 % C: 1,36 % C (hedged): 1,39 % E: 0,99 % E (hedged): 1,02 % IZ: 0,92 % R: 1,36 % R (hedged): 1,39 %	A: 1,66 % ^{5, 6} A (hedged): 1,69 % ^{5, 6} A1: 2,16 % ^{5, 6} A1 (hedged): 2,19 % ^{5, 6} B: 2,19 % ^{5, 6} C: 1,11 % C (hedged): 1,14 % E: 0,74 % E (hedged): 0,77 % ⁵ IZ: 0,88 % R: 1,11 % ⁵ R (hedged): 1,14 % ⁵	          
Angaben zur Performancegebühr	20 % der über der Euro Short-Term Rate liegenden Wertentwicklung, vorbehaltlich einer High-Water-Mark gemäß der Methodik in Abschnitt 3.1. im Verkaufsprospekt. Die Performancegebühr gilt für alle Anteilsklassen bis auf die Anteilsklasse I.	20 % der über der Euro Short-Term Rate liegenden Wertentwicklung, vorbehaltlich einer High-Water-Mark gemäß der Methodik in Abschnitt 3.1. im Verkaufsprospekt. Die Performancegebühr gilt für alle Anteilsklassen bis auf die Anteilsklasse I.	

Die Zusammenlegung gilt auch für zusätzliche Anteilsklassen, die vor dem Datum des Inkrafttretens aufgelegt werden.

⁵ Hierbei handelt es sich um einen Richtwert, der sich aus der Differenz der laufenden Kosten (Ongoing Charges, OGC) zwischen den Anteilsklassen ergibt, die für beide Fonds existieren.

⁶ Diese Zahl spiegelt wider, dass sich die AMC für diese Anteilsklassen zum Datum des Inkrafttretens von 1,50 % auf 1,25 % reduziert.

Zuordnung bestehender und neuer Anteilsklassen

Aufgenommener Fonds – Schroder International Selection Fund – Sustainable European Market Neutral		Aufnehmender Fonds – Schroder International Selection Fund – European Alpha Absolute Return	
Gehaltene bestehende Anteilsklassen	ISIN	Künftig gehaltene neue Anteilsklassen	ISIN
A Thesaurierend EUR	LU0748063764	A Thesaurierend EUR	LU1046234768
A Ausschüttend EUR	LU0748064069	A Ausschüttend EUR	LU2631238164
		A Thesaurierend USD Hedged	LU1065104314
A1 Thesaurierend EUR	LU0801193649	A1 Thesaurierend EUR	LU2630825839
A1 Thesaurierend USD Hedged	LU2426183435	A1 Thesaurierend USD Hedged	LU2630825912
B Thesaurierend EUR	LU0801193722	B Thesaurierend EUR	LU1046234842
B Thesaurierend USD Hedged	LU2426183518	B Thesaurierend USD Hedged	LU1067351400
C Thesaurierend EUR	LU0748063848	C Thesaurierend EUR	LU0995125985
		C Ausschüttend EUR	LU1651856921
C Thesaurierend GBP Hedged	LU2426183278	C Thesaurierend GBP Hedged	LU0995126108
C Thesaurierend USD Hedged	LU2426183609	C Thesaurierend USD Hedged	LU0995126363
		E Thesaurierend EUR	LU1056829218
E Thesaurierend GBP Hedged	LU0811997443	E Thesaurierend GBP Hedged	LU2630825672
		I Thesaurierend EUR	LU1388563725
		IZ Thesaurierend EUR	LU2016215183
R Thesaurierend EUR	LU2426183195	R Thesaurierend EUR	LU2630825326
R Thesaurierend GBP Hedged	LU2426183351	R Thesaurierend GBP Hedged	LU2630825599
R Thesaurierend USD Hedged	LU2426183781	R Thesaurierend USD Hedged	LU2630825755